



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador | Sede
Ambato

CENTRO DE POSGRADOS

Tema:

**ANÁLISIS DE RIESGO FINANCIERO BASADO EN EL MANEJO DE LA
CARTERA VENCIDA EN EMPRESAS AUTOMOTRICES**

**Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Magíster en
Contabilidad y Auditoría mención Riesgos Operativos y Financieros**

Línea de investigación:

DETECCIÓN, MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGOS

Autora:

Estefanía Del Rocío Naranjo Zambrano

Directora:

Mg. Mónica Elizabeth Arcos Pérez

Ambato – Ecuador

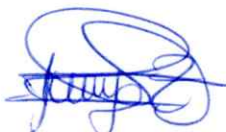
Mayo 2024

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo: **ESTEFANÍA DEL ROCIO NARANJO ZAMBRANO**, con cédula de ciudadanía **1804665626**, autora del trabajo de graduación intitulado: "ANÁLISIS DE RIESGO FINANCIERO BASADO EN EL MANEJO DE LA CARTERA VENCIDA EN EMPRESAS AUTOMOTRICES", previa a la obtención del título profesional de **MAGÍSTER CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN RIESGOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS**, en el centro de **POSGRADOS**.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través del sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de la Universidad.

Ambato, mayo 2024



Estefanía del Rocío Naranjo Zambrano

CC. 1804665626

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
SEDE AMBATO
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Tema:

ANÁLISIS DE RIESGO FINANCIERO BASADO EN EL MANEJO DE LA
CARTERA VENCIDA EN EMPRESAS AUTOMOTRICES

Línea de investigación:

DETECCIÓN, MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGOS

Autora:

Estefanía del Rocío Naranjo Zambrano

Mónica Elizabeth Arcos Pérez, Dra. Mg.

CC. 1803372307

CALIFICADOR

f.  MONICA ELIZABETH
ARCOS PEREZ

José Luis Viteri Medina, Dr. Mg.

CALIFICADOR

f. 

Diana Andrea Rosero Jiménez, Econ. Mg.

CALIFICADOR

f. 

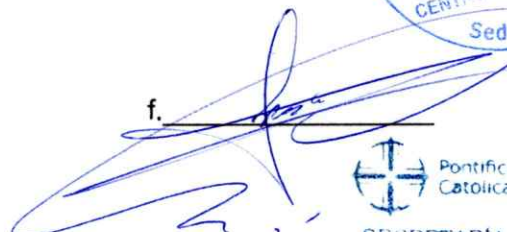


Teresa Milena Freire Aillón, Ing. Mg.

DIRECTORA CENTRO DE POSGRADOS

f. 

Diego Gonzalo Coca Chanalata, Dr.

SECRETARIO GENERAL PUCESA

f. 
 Pontificia Universidad
Católica del Ecuador
**SECRETARÍA GENERAL
PROCURADURÍA**

Ambato – Ecuador

Mayo 2024

DEDICATORIA

Mi tesis la dedico con todo cariño a mis padres que con su ejemplo de vida, sacrificio y amor han hecho de mí una persona fuerte y valiente, aunque no estén presentes físicamente siempre están en mi mente y corazón.

A mi familia quienes sin esperar nada a cambio me han ayudado a hacer este proceso de estudio más fácil y llevadero, a la vez han compartido conmigo las alegrías y tristezas, a todas aquellas personas que estuvieron a mi lado apoyándome y lograron que este sueño se haga realidad.

AGRADECIMIENTO

Al culminar mis estudios no me queda más que agradecer a mis padres por ser mi apoyo incondicional, por creer siempre en mí y enseñarme a luchar por mis sueños, a la vez agradezco a mis amados hijos por ser mi fortaleza y mi motivación para seguir creciendo tanto como ser humano, como profesional, como madre y mujer, agradezco a toda mi familia quienes de una y otra manera me ayudaron a no desmayar y a seguir adelante.

RESUMEN

El crecimiento de la industria automotriz ha llevado a las empresas a generar recursos internos para préstamos directos, lo que ha aumentado su dominio en el mercado. Sin embargo, esta estrategia ha resultado en un aumento de los días y montos de morosidad, evidenciando un riesgo financiero significativo que obstaculiza el desarrollo eficiente del negocio.

La investigación busca probar si un análisis de riesgo financiero adecuado mejora la gestión de insolvencias en las empresas automotrices. Los objetivos específicos incluyen desarrollar el estado del arte y la práctica referente a riesgos financieros, diagnosticar la situación actual de la cartera vencida, y diseñar políticas para la reducción de la cartera vencida y el riesgo financiero en las empresas automotrices de la ciudad de Ambato. Se adoptó un enfoque mixto, combinando métodos cuantitativos y cualitativos.

La investigación descriptiva incluyó la recopilación de información directa a través de visitas a la empresa Automekano Cía. Ltda. y un análisis exhaustivo de documentos. Se empleó un cuestionario estructurado para recabar datos numéricos y se utilizó software estadístico para su análisis. Los hallazgos identificaron que la implementación de un proceso de cobro meticuloso y adecuado, respaldado por recordatorios oportunos, puede incentivar a los clientes a cumplir con sus pagos, mejorando así la liquidez y rentabilidad de las empresas automotrices.

Palabras claves: Riesgo financiero, cartera vencida, liquidez, empresas automotrices, rentabilidad empresarial.

ABSTRACT

The growth of the automotive industry has led companies to generate internal resources for direct loans, which has increased their dominance in the market. However, this strategy has resulted in an increase in the days and amounts of delinquency, evidencing a significant financial risk that hinders the efficient development of the business.

The research aims to test whether an adequate financial risk analysis improves the management of insolvencies in automotive companies. The specific objectives include developing the state of the art and practice regarding financial risks, diagnosing the current situation of the overdue portfolio, and designing policies for the reduction of the overdue portfolio and financial risk in automotive companies in the city of Ambato. A mixed approach was adopted, combining quantitative and qualitative methods.

The descriptive research included the collection of direct information through visits to the company Automekano Cía. Ltda. and an exhaustive analysis of documents. A structured questionnaire was used to collect numerical data and statistical software was used for its analysis. The findings identified that the implementation of a meticulous and appropriate collection process, supported by timely reminders, can encourage customers to comply with their payments, thus improving the liquidity and profitability of automotive companies.

Keywords: *Financial risk, overdue portfolio, liquidity, automotive companies, business profitability.*

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD	ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA.....	7
1.1. Antecedentes investigativos.....	7
1.2. Desarrollo conceptual	10
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO	31
2.1. Definición de enfoque, diseño, alcance y herramientas de la investigación... 31	
Población y muestra.....	32
Tipo de recolección de la información	33
2.2. Análisis e interpretación de resultados de la investigación	36
2.3. Análisis de los problemas más altos – hipótesis	73
CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	75
3.1. Caracterización de la empresa	75
3.2. Análisis evaluativo de la cartera de crédito de la empresa Automekano Cía Ltda.....	77
3.3. Propuesta de políticas para la disminución de la cartera vencida y el riesgo financiero en Automekano Cía. Ltda.	90
3.4. Desarrollo de políticas de crédito y cobranza para mejorar la capacidad de la empresa comercial Automekano para controlar la cartera vencida.....	99
CONCLUSIONES.....	111
RECOMENDACIONES	112
BIBLIOGRAFÍA	113

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Población.....	33
Tabla 2. Pregunta 1 - entorno de gestión de riesgo	36
Tabla 3. Pregunta 2 - entorno de gestión de riesgo	38
Tabla 4. Pregunta 3 - entorno de gestión de riesgo	39
Tabla 5. Pregunta 4 - entorno de gestión de riesgo	40
Tabla 6. Pregunta 5 - entorno de gestión de riesgo	41
Tabla 7. Pregunta 6 - entorno de gestión de riesgo	42
Tabla 8. Pregunta 7 - entorno de gestión de riesgo	43
Tabla 9. Pregunta 8 - medición de riesgos.....	44
Tabla 10. Pregunta 9 - medición de riesgos.....	45
Tabla 11. Pregunta 10 - medición de riesgos.....	46
Tabla 12. Pregunta 11 - medición de riesgos.....	47
Tabla 13. Pregunta 12 - medición de riesgos.....	48
Tabla 14. Pregunta 13 - medición de riesgos.....	49
Tabla 15. Pregunta 14 - medición de riesgos.....	50
Tabla 16. Pregunta 15 - medición de riesgos.....	51
Tabla 17. Pregunta 16 - mitigación de riesgos	52
Tabla 18. Pregunta 17 - mitigación de riesgos	53
Tabla 19. Pregunta 18 - mitigación de riesgos	54
Tabla 20. Pregunta 19 - mitigación de riesgos	55
Tabla 21. Pregunta 20 - mitigación de riesgos	56
Tabla 22. Pregunta 21 - mitigación de riesgos	57
Tabla 23. Pregunta 22 - Informes de riesgos	58
Tabla 24. Pregunta 23 - Informes de riesgos	59
Tabla 25. Pregunta 24 - Informes de riesgos	61
Tabla 26. Pregunta 25 - Informes de riesgos	62
Tabla 27. Pregunta 26 - Informes de riesgos	63
Tabla 28. Pregunta 27 - monitoreo de riesgos	64
Tabla 29. Pregunta 28 - monitoreo de riesgos	65
Tabla 30. Pregunta 29 - monitoreo de riesgos	66
Tabla 31. Pregunta 30 - control interno.....	67

Tabla 32. Pregunta 31 - control interno	68
Tabla 33. Pregunta 32 - control interno	69
Tabla 34. Pregunta 33 - control interno	70
Tabla 35. Pregunta 34 - control interno	71
Tabla 36. Pregunta 35 - control interno	72
Tabla 37. Correlación RHO de Spearman.....	74
Tabla 38. Análisis de cartera a diciembre 2020.....	87
Tabla 39. Análisis de cartera a diciembre 2021.....	88
Tabla 40. Análisis de cartera a diciembre 2022.....	89

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Indicadores de liquidez	27
Cuadro 2. Indicadores de actividad	28
Cuadro 3. Indicadores de liquidez	28
Cuadro 4. Indicadores de endeudamiento.....	29
Cuadro 5. Matriz FODA.....	92
Cuadro 6. Objetivos estratégicos	92
Cuadro 7. Identificación del riesgo	94
Cuadro 8. Matriz de riesgo	96
Cuadro 9. Matriz de riesgo	97
Cuadro 10. Políticas de crédito	99
Cuadro 11. Pasos para realizar la cobranza	102
Cuadro 12. Políticas de cobro	104
Cuadro 13. Políticas de recuperación de créditos	105
Cuadro 14. Políticas para reducir el riesgo crediticio	106
Cuadro 15. Políticas para reducir los riesgos crediticios	107
Cuadro 16. Políticas para reducir el riesgo de liquidez	108

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Tipo de riesgos	14
Gráfico 2. Proceso de gestión de riesgo.....	16
Gráfico 3. Pregunta 1 - entorno de gestión de riesgo.....	37
Gráfico 4. Pregunta 2 - entorno de gestión de riesgo.....	38
Gráfico 5. Pregunta 3 - entorno de gestión de riesgo.....	39
Gráfico 6. Pregunta 4 - entorno de gestión de riesgo.....	40
Gráfico 7. Pregunta 5 - entorno de gestión de riesgo.....	41
Gráfico 8. Pregunta 6 - entorno de gestión de riesgo.....	42
Gráfico 9. Pregunta 7 - entorno de gestión de riesgo.....	43
Gráfico 10. Pregunta 8 - medición de riesgos	44
Gráfico 11. Pregunta 9 - medición de riesgos	45
Gráfico 12. Pregunta 10 - medición de riesgos	46
Gráfico 13. Pregunta 11 - medición de riesgos	47
Gráfico 14. Pregunta 12 - medición de riesgos	48
Gráfico 15. Pregunta 13 - medición de riesgos	49
Gráfico 16. Pregunta 14 - medición de riesgos	50
Gráfico 17. Pregunta 15 - medición de riesgos	51
Gráfico 18. Pregunta 16 - mitigación de riesgos.....	52
Gráfico 19. Pregunta 17 - mitigación de riesgos.....	53
Gráfico 20. Pregunta 18 - mitigación de riesgos.....	54
Gráfico 21. Pregunta 19 - mitigación de riesgos.....	55
Gráfico 22. Pregunta 20 - mitigación de riesgos.....	56
Gráfico 23. Pregunta 21 - mitigación de riesgos.....	57
Gráfico 24. Pregunta 22 - Informes de riesgos.....	58
Gráfico 25. Pregunta 23 - Informes de riesgos.....	60
Gráfico 26. Pregunta 24 - Informes de riesgos.....	61
Gráfico 27. Pregunta 25 - Informes de riesgos.....	62
Gráfico 28. Pregunta 26 - Informes de riesgos.....	63
Gráfico 29. Pregunta 27 - monitoreo de riesgos.....	64
Gráfico 30. Pregunta 28 - monitoreo de riesgos.....	65
Gráfico 31. Pregunta 29 - monitoreo de riesgos.....	66

Gráfico 32. Pregunta 30 - control interno.....	67
Gráfico 33. Pregunta 31 - control interno.....	68
Gráfico 34. Pregunta 32 - control interno.....	69
Gráfico 35. Pregunta 33 - control interno.....	70
Gráfico 36. Pregunta 34 - control interno.....	71
Gráfico 37. Pregunta 35 - control interno.....	72
Gráfico 38. Mitigación y gestión de riesgos	91
Gráfico 39. Guía de recuperación	101
Gráfico 40. Flujograma de cobranza	103

INTRODUCCIÓN

En el entorno actual, la industria automotriz ha experimentado un enorme crecimiento gracias a su capacidad de generar recursos internos para préstamos directos. Este enfoque estratégico tiene como objetivo ofrecer tasas de interés más competitivas que las que ofrecen los bancos y cooperativas para incentivar una mayor venta de vehículos a través de los concesionarios. Esta estrategia, delineada por (Lema, 2016), es una táctica importante para mantener la rentabilidad de la industria.

Como resultado, el creciente impulso de la industria automotriz ha otorgado a los participantes del mercado una posición dominante, permitiendo un análisis detallado de las carteras de préstamos que administran. El principal objetivo de este análisis es identificar proactivamente los riesgos asociados al otorgamiento de créditos en los vehículos que las empresas ofrecen al cliente, permitiendo así desarrollar estrategias para mitigar estos riesgos.

Indudablemente, el riesgo se manifiesta como un componente intrínseco en todas las facetas de las operaciones empresariales, constituyendo un elemento crucial en el proceso de toma de decisiones. Este concepto, amplio y abarcador, se define comúnmente como la probabilidad de experimentar pérdidas o daños en el transcurso de las actividades empresariales. Es innegable que la gestión eficaz del riesgo desempeña un papel determinante en la salud y viabilidad de las empresas.

Resulta necesario reconocer que la falta de una gestión adecuada del riesgo ha sido identificada como un desencadenante de fallos en la administración empresarial, con consecuencias negativas significativas para las entidades del sector. Esta realidad, subrayada por (Paz D. M., 2019), resalta la importancia crítica de abordar y mitigar los riesgos inherentes a las operaciones comerciales.

Como destacan (Landeta y Cortés, 2017), que las cuentas por cobrar representan una porción significativa de los activos en compañías industriales, constituyendo aproximadamente una sexta parte en los Estados Unidos y superando el 30% en

Gran Bretaña en el cambio de milenio. La importancia de administrar adecuadamente estas cuentas radica en su capacidad para impulsar las ventas sin incurrir en costos financieros excesivos. La gestión de cuentas por cobrar, por lo tanto, no es una tarea sencilla, su eficiencia o deficiencia impacta directamente en el desempeño general de la empresa. En este contexto, la definición de políticas de crédito se revela como un componente estratégico crucial, su formulación precisa y su implementación efectiva pueden influir directamente en la salud financiera y en el éxito a largo plazo de una compañía.

La gestión de cobranzas se erige como un pilar fundamental en el análisis financiero integral de las empresas, revelando el estado general de la salud financiera mediante informes periódicos y notificaciones a los clientes. El riesgo asociado a una cartera vencida se presenta como una amenaza potencial que podría poner en peligro la continuidad operativa de una empresa. Conscientes de esta realidad, en los últimos dos años, los sistemas de financiamiento en las compras han desplegado estrategias proactivas de pago.

Estas estrategias están diseñadas con el objetivo de facilitar a los clientes el cumplimiento oportuno de sus obligaciones en los períodos acordados. La implementación de estas medidas no solo mitiga el riesgo de incumplimientos, sino que también contribuye a fortalecer la posición financiera de la empresa, proporcionando estabilidad y confianza tanto a la entidad como a sus clientes (Lomas, 2021).

De esta manera (Buenaño del Pezo & Carrasco, 2020) menciona que, el sector automotriz, el cual incluye a las del sector comercial de partes, piezas y accesorios para vehículos en el Ecuador, durante el año 2018 presentó un segundo año de recuperación, luego de las fuertes restricciones al comercio del año 2016, recuperación que se derivó de distintos factores positivos de la economía nacional. Además, su dinamización contribuyó con un aporte de US\$1,633 millones en tributos y en la generación de plazas laborales, es por esto considerado como un importante impulsor del desarrollo social y económico a nivel nacional y mundial

No obstante, (Corporativos, 2021) menciona que, estas empresas experimentaron una ligera contracción para el año 2019. Durante el 2020, el sector sufrió una marcada disminución como resultado directo de la pandemia, su desempeño está estrechamente vinculado a la liquidez existente, la accesibilidad al crédito y las restricciones comerciales impuestas. Además, se enfrentó a un incremento significativo en la competencia, atribuible a la entrada de nuevas marcas asiáticas que ofrecen soluciones más convenientes para el consumidor, capturando importantes cuotas de mercado. Sin embargo, hacia septiembre de 2021, el sector experimenta una revitalización en sus ventas, impulsada por la reactivación económica a nivel nacional.

Resulta imperativo subrayar la necesidad crítica que enfrentan las empresas de este sector al depender de recursos económicos para mantener sus operaciones. La falta de ingresos previstos provenientes de los clientes impacta directamente en el nivel de liquidez, generando una serie de desafíos financieros. En situaciones en las que los clientes no pueden cumplir con los plazos y tasas inicialmente establecidos, la opción recurrente de recurrir a planes de refinanciamiento se convierte en una medida que, si bien puede aliviar momentáneamente la presión financiera, conlleva la consecuencia de disminuir la rentabilidad del negocio a largo plazo. La gestión de estos escenarios se torna esencial para salvaguardar la estabilidad financiera y asegurar la sostenibilidad operativa de las empresas en este sector.

Ante la necesidad dominante de buscar fuentes de financiamiento, las empresas se encuentran compelidas a gestionar una cartera de crédito eficiente. En este contexto, resulta esencial mantener un análisis financiero integral que les brinde la capacidad de identificar y evaluar el nivel de morosidad existente. La utilización de herramientas como los ratios de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento se revela como un enfoque estratégico para este propósito, permitiéndoles una comprensión profunda de su situación financiera. Estos indicadores no solo les ofrecen una visión retrospectiva, sino que también actúan como predictores para evaluar la sostenibilidad futura.

La cita de (Guevara, 2022), refuerza la importancia de estas prácticas, destacando que el uso diligente de estas herramientas no solo proporciona una radiografía de la situación actual de la empresa, sino que también permite anticipar su viabilidad a largo plazo y adoptar estrategias proactivas para minimizar los riesgos asociados. En este sentido, el análisis financiero se configura como una brújula crucial, guiando a las empresas hacia decisiones informadas y sostenibles en la gestión de su cartera de crédito.

Las compañías automotrices en la provincia de Tungurahua han adoptado como estrategia empresarial el análisis y la concesión de créditos como una táctica para estimular el crecimiento de las ventas. Sin embargo, esta estrategia ha generado un impacto negativo en las carteras de las empresas, evidenciado por el aumento en los días y montos de morosidad derivados de los incumplimientos de pago por parte de los clientes. Este fenómeno constituye un riesgo financiero significativo, obstaculizando el desarrollo eficiente del negocio. Ante esta situación, surge la siguiente problemática: ¿Cuáles serían las políticas más efectivas para reducir la cartera vencida y mitigar el riesgo financiero asociado?

La hipótesis de investigación propuesta tiene como objetivo probar si un análisis de riesgo financiero adecuado mejora la gestión de insolvencias en las empresas automotrices.

Esta investigación tiene como propósito principal llevar a cabo un análisis exhaustivo del riesgo financiero con el fin de abordar la cartera vencida, buscando así potenciar la liquidez de las empresas automotrices.

Los objetivos específicos propuestos para el desarrollo de la investigación son: a) Desarrollar el estado del arte y la práctica referente a riesgos financieros para las empresas automotrices; b) Diagnosticar la situación actual de la cartera vencida en las empresas automotrices para minimizar el riesgo financiero; y c) Diseñar políticas para la reducción de la cartera vencida y el riesgo financiero en las empresas Automotrices de la ciudad de Ambato.

La justificación de esta investigación se fundamenta en la imperante necesidad de llevar a cabo un análisis exhaustivo y puntual de las cuentas por cobrar. Este análisis no solo contribuye directamente al aumento de la liquidez de la empresa, sino que también asegura el cumplimiento eficiente de sus obligaciones a corto plazo. Es fundamental reconocer que la implementación de políticas sólidas de créditos y cobranzas se vuelve esencial en el proceso de ventas a crédito. Además, se destaca la importancia de un análisis meticuloso al evaluar la idoneidad de nuevos clientes para la concesión de créditos, permitiendo tomar decisiones informadas sobre la solvencia crediticia.

La omisión de este análisis podría resultar en cuentas incobrables, con el consiguiente impacto negativo en la liquidez esperada de la empresa, como señalan (Landeta y Cortés, 2017). En este contexto, la investigación propuesta se presenta como una herramienta valiosa para fortalecer las prácticas financieras y optimizar la gestión de créditos, garantizando así una salud financiera sostenible y evitando riesgos innecesarios.

Esta investigación está dirigida a beneficiar de manera directa al sector automotriz de la provincia de Tungurahua. La implementación efectiva de políticas estratégicas en créditos y cobranzas tiene el potencial de desarrollar significativamente la liquidez de las empresas dentro de este sector. Este estudio aspira a dotar al sector automotriz con herramientas y conocimientos estratégicos que contribuirán a su crecimiento sostenible y a su capacidad para enfrentar los desafíos financieros de manera efectiva.

El alcance impactante de esta investigación en las empresas del sector automotriz se traduce en una mejora palpable en su liquidez y rentabilidad. Este avance se logrará a través de la optimización tanto de la eficiencia como de la efectividad en la rotación de sus cuentas por cobrar. La clave radica en implementar un proceso de cobro meticuloso y adecuado, respaldado por recordatorios oportunos, lo que incentiva a los clientes a cumplir con sus pagos en los periodos previamente acordados. En esencia, esta investigación no solo busca perfeccionar la gestión financiera de las empresas automotrices, sino también establecer prácticas de

cobro que promuevan la puntualidad en los pagos, generando así un impacto positivo y sostenible en la liquidez y rentabilidad de estas compañías.

El tema de investigación propuesto se presenta como altamente viable, dado que contamos con un acceso total a la información teórica esencial y poseemos datos directos provenientes de las empresas automotrices en la provincia de Tungurahua. La disponibilidad de esta información directa no solo garantiza la solidez teórica del estudio, sino que también permite ofrecer datos reales y actualizados. Este enfoque respalda la intención de proporcionar información oportuna y precisa para el desarrollo integral y cumplimiento exitoso de la investigación. De esta manera, la combinación de recursos teóricos y datos concretos de las empresas locales establece un sólido fundamento para la investigación, asegurando su factibilidad y la generación de aportes significativos al conocimiento en el sector automotriz.

CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA

1.1. Antecedentes investigativos

Para realizar los antecedentes investigativos se tomó en consideración los temas que se encuentren encaminados a las variables de estudio como es riesgo financiero como variable independiente y cartera vencida como independiente. A continuación, se presentan los estudios realizados por varios autores. Se inicia en el contexto internacional y se finaliza con el escenario nacional.

Contexto internacional

La información contable relacionada con el desempeño de la empresa es el requisito fundamental en el proceso de toma de decisiones para los inversionistas en el mercado de capitales. El estado financiero destaca información sobre la situación y desempeño financiero. Por lo tanto, la información presentada en los estados financieros debe ser comprensible, relevante, confiable y comparable para describir la condición de la empresa en el pasado y las proyecciones futuras.

En este punto, la investigación propuesta por (Gantino, 2015) tuvo el propósito de confirmar los resultados de estudios previos que examinan los factores que influyen en la práctica de la suavización de ingresos porque existen inconsistencias en los resultados al compararla con la estructura de propiedad, el riesgo financiero y la suavización tienen que genera el valor de las ganancias de la empresa automotriz. El método de muestreo utilizado es el muestreo saturado o censal y para contrastar las hipótesis se utilizó la regresión logística. Los resultados de la prueba de hipótesis indicaron que la estructura de propiedad gerencial de la industria automotriz influye significativamente en las prácticas de nivelación de ingresos de la empresa, pero simultáneamente, la variable independiente (SKM, Apalancamiento y PER) tiene un efecto significativo sobre la variable dependiente (suavización de ingresos).

Las dificultades financieras llevan a la quiebra de las empresas, afectando sistemáticamente tanto a la macro como a la microeconomía del país. Las características de la industria del automóvil también juegan un papel importante en el desarrollo sostenible de la empresa y, por tanto, en la estrategia financiera de la empresa. La obligación de evaluar la solidez financiera es un aspecto importante para las partes interesadas tanto internas como externas, especialmente los acreedores.

Es por ello que, (Shilpa & Amulya, 2017), en su trabajo tuvo como objetivo evaluar la salud financiera de la industria automovilística india. Los resultados muestran que la política automovilística de la India ha cambiado significativamente, la industria se divide en cuatro categorías de productos: turismos, vehículos comerciales, motocicletas/ciclomotores, *scooters* y triciclos. El modelo de calificación Altman Z para empresas manufactureras se utilizó durante diez años (de 2007 a 2016), tiempo durante el cual el Gobierno de la India desarrolló el Plan de Misión Automotriz. El estudio muestra que los fabricantes de vehículos comerciales se encuentran en una situación intermedia debido a las limitaciones financieras y la necesidad de medidas flexibles.

Contexto nacional

El estudio propuesto por (Fiallos, 2016) analizó a la empresa Central Car S.A. Chevrolet, una gran empresa automotriz, necesitaba modernizar su proceso de venta a crédito. El estudio analizó los flujos de trabajo internos y los flujos comerciales que deben establecerse en relación con los retrasos en los pagos y los riesgos de la cartera, así como la importancia de monitorear y evaluar continuamente la actividad y la respuesta en las cuentas se gestionan a través del control de rotación de los niveles de cartera y cuentas por cobrar, esta es la única manera de garantizar el éxito, el crecimiento y el desarrollo de un concesionario de automóviles.

De similar manera, la investigación propuesta por (Narváez & Sánchez, 2019) estudiaron a la empresa por Corporación CFC S.A., cuya actividad principal era la

compra y venta de diversos automóviles. Su problema fue la mala planificación, organización y control en la recuperación de insolvencias, lo que provocaba altos niveles de morosidad dentro de la empresa y la falta de un modelo de gestión clara y definida que impedía resolver la cartera lo más rápidamente posible generando problemas de liquidez. En este sentido, su investigación propuso un modelo eficaz de gestión de recuperación de cartera basada en procesos administrativos que incluyen planificación, organización, control y complementación mediante la aplicación de iniciativas estratégicas a través de la segmentación o antigüedad de la cartera a través de planes operativos basados en una perspectiva empresarial, esto abre la capacidad de la organización para mejorar continuamente.

En un estudio realizado a partir del análisis de la cartera de clientes vencidos de Delta Plastic C.A. Los autores atribuyen el problema al vencimiento del plazo, lo que podría provocar problemas de liquidez en el corto plazo. Su tarea principal es realizar una investigación en profundidad sobre el portafolio de clientes de la empresa. Con información cuantitativa, se pueden sacar conclusiones sobre el riesgo que enfrenta la organización al mantener estos niveles de cuentas por cobrar (Santana, 2016). Los métodos utilizados incluyen entrevistas con gerentes y responsables de los procesos de ventas y cobranzas, así como la observación directa de las operaciones de la empresa para obtener información efectiva que ayude a determinar el riesgo de la cartera de clientes que tiene la empresa.

En un estudio de controles internos sobre la gestión y cobranza de préstamos en empresas comercializadoras minoristas en Ecuador, señalaron que, en los últimos años, varios estudios han demostrado que las empresas minoristas no contaban con un sistema de control interno que le permitiera administrar su cartera de préstamos en Ecuador de manera efectiva debido al desconocimiento del área que se está controlando. Recogen información sobre la situación actual, cuya finalidad es determinar el nivel de riesgo y aseguramiento mediante el cuestionario de control interno COSO. Se utilizaron documentos, métodos, técnicas y herramientas de auditoría. A partir de sus resultados se elaboró un informe de auditoría que contiene conclusiones y recomendaciones encaminadas a mejorar la gestión del crédito y las comisiones, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.

Por lo tanto, se resalta la importancia de que las empresas mantengan un conocimiento claro de los indicadores de gestión, ayudan a determinar cómo gestionar las cuentas por cobrar, sugerir estrategias de cobro y así mejorar la liquidez y solvencia de la empresa, al mismo tiempo que pueden cumplir eficazmente con sus obligaciones de corto plazo.

En el estudio llevado a cabo por (Córdoba & Agredo, 2018), titulado "Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia", se aborda la relevancia de las pymes en la economía. Lo que indicó que enfrentan desafíos sustanciales en términos de riesgos relacionados con la liquidez y el crédito, impactando a la supervivencia a largo plazo. El objetivo principal del estudio fue identificar el nivel de riesgo de impago en estas pymes, utilizando el modelo Z-Altman en conjunto con la probabilidad de quiebra. Los cálculos se basaron en la información extraída de los estados financieros publicados por la Superintendencia de Compañías. Los resultados revelaron un indicador global de 2,5, indicando que, en general, el sector se encuentra en una zona de incertidumbre o "zona gris", afectando al 20% de las empresas. Asimismo, el 25% se sitúa en la zona de riesgo de quiebra, mientras que el 55% se considera en una zona segura.

Los estudios presentados resaltan la considerable utilidad de los indicadores de gestión en el contexto empresarial. Estos indicadores, al ser calculados, proporcionan una visión precisa del estado actual de la empresa en relación con su cartera vencida. Esta información es esencial para la formulación de estrategias efectivas que contribuyan a la recuperación oportuna de la liquidez necesaria en un plazo determinado. En esencia, los indicadores de gestión se convierten en herramientas clave para la toma de decisiones informadas y la implementación de acciones estratégicas que fortalezcan la salud financiera de la empresa.

1.2. Desarrollo conceptual

La base teórica proporciona el marco necesario para identificar las teorías relevantes vinculadas al tema de investigación planteado. A continuación, se exponen las definiciones de tres teorías clave: la Teoría Keynesiana de la

preferencia por la liquidez, la Teoría moderna del Portafolio y la Teoría de la jerarquía de preferencias (*Pecking Order*). Estas teorías, debidamente contextualizadas, se enfocan específicamente en los riesgos asociados a la cartera vencida, arrojando luz sobre distintos aspectos que nutren la comprensión integral de este fenómeno.

Teoría Keynesiana de la preferencia por la liquidez

Según Keynes, las preferencias de liquidez (relacionadas con lo que llamó motivos "prudenciales" y "especulativos") se basan en la existencia de dos riesgos: 1) el riesgo de que el agente esté en condiciones de carecer de liquidez en un momento dado si aún se requiere una acción inesperada en pagos o en caso de una disminución repentina de sus ingresos en efectivo (una situación en la que, si esto ocurre, querrá tener más activos en forma líquida de los que realmente tenía antes del evento) y 2) el riesgo de pérdida o la posibilidad de ganancias de capital debido a cambios inesperados en el precio de los títulos de deuda (Posada, 2014).

La teoría keynesiana enfatiza la importancia de que las empresas, independientemente de sus actividades comerciales, consideren cuidadosamente su liquidez para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Esta perspectiva enfatiza la necesidad de evitar el riesgo de una falta de liquidez que podría hacer que una empresa incurra en costos inesperados o continúe con sus operaciones diarias. Por tanto, la teoría keynesiana enfatiza que una gestión prudente de la liquidez es un factor importante para la estabilidad financiera y operativa de cualquier negocio.

Teoría moderna del portafolio

La teoría de cartera moderna fue desarrollada por Markowitz (1952), quien desarrolló su modelo de selección de cartera basado en la maximización de ganancias y la minimización de riesgos, que luego se basó en el gráfico de la varianza media. La teoría moderna de selección de cartera sugiere que los inversores deberían abordar una cartera completa, examinando las características generales de riesgo y rendimiento, en lugar de seleccionar valores individuales

basándose en el rendimiento esperado de cada valor específico (Toro, 2015).

Por otra parte (Vásquez, 2021) menciona que el modelo de Markowitz representa la teoría de la diversificación destinada a lograr mayores rendimientos con un nivel de riesgo aceptable. Este modelo se considera el punto de partida de la teoría de la gestión de carteras y los paradigmas de la era financiera moderna.

Teoría de la jerarquía de preferencias (*Pecking Order*)

Según Myers y Majluf (1984), esta teoría supone que una empresa no tiene una estructura de capital óptima y opera en mercados imperfectos, también conocido como orden jerárquico porque primero considera el financiamiento interno o la reinversión de las ganancias si las hubiera, para luego recurrir al financiamiento externo que puede ser de corto o largo plazo, y finalmente emitir acciones Amaiquema et al. (2022). Por lo tanto, es necesario conocer la situación financiera de la empresa mes a mes para determinar el nivel de endeudamiento y poder tomar decisiones acertadas a su favor.

Las teorías presentadas por los autores resaltan la consideración fundamental de las empresas al buscar obtener liquidez a través de financiamiento en el mercado de valores. Es esencial comprender que, al elegir este camino, los inversores tienden a favorecer carteras con el menor riesgo posible para un nivel específico de rentabilidad. Por lo tanto, las empresas deben poner un énfasis especial en mantener una gestión adecuada de las cuentas por cobrar. Este enfoque no solo fortalecerá la posición financiera de la empresa, sino que también contribuirá a atraer inversionistas al ofrecer una gestión de riesgos efectiva, alineada con las preferencias del mercado.

Riesgo y rentabilidad

Riesgo financiero

Según (Gaytán, 2018, pág. 2), el término riesgo financiero se refiere a la posibilidad de pérdida o falta de ganancias o una mayor pérdida de ingresos. Por otro lado, (Vaca & Orellana, 2020) menciona que, es la probabilidad de lograr ganancias que difieren de las expectativas de la organización. Sin embargo, la única forma de evitar completamente el riesgo es evitar que exista, por lo que hay que gestionarlo. A la hora de tomar decisiones, los inversores deben tener en cuenta dos variables: riesgo y rentabilidad, y se cree que cuanto mayor es el riesgo, mayor es la rentabilidad esperada.

En línea con las perspectivas de los autores, es importante entender que riesgo se refiere a la probabilidad de que ocurran eventos tanto favorables como desfavorables para la organización. Por lo tanto, es necesario realizar un análisis de riesgos exhaustivo, este proceso no solo ayuda a prevenir pérdidas financieras, sino que, sirve como una herramienta importante para gestionar las posibles consecuencias. La identificación y evaluación de riesgos son elementos fundamentales de la toma de decisiones estratégicas, lo que permite a una organización no sólo predecir y mitigar eventos adversos sino también aprovechar las oportunidades emergentes de una manera significativa, despierta y activa. En este contexto, el análisis de riesgos aparece como una actividad clave que asegura la sostenibilidad y el éxito a largo plazo de la organización.

Rentabilidad

La rentabilidad es esencialmente una medida relativa de los beneficios de una empresa y se expresa en muchos aspectos diferentes. El primero se expresa mediante el beneficio neto de las ventas, que implica comparar el beneficio neto obtenido con los ingresos obtenidos por la venta. El segundo aspecto es el beneficio económico o beneficio empresarial, que mide el beneficio en términos de las inversiones realizadas. Finalmente, el beneficio financiero o beneficio del

propietario entra en juego al vincular el beneficio a la cantidad aportada por los propietarios de la empresa (Morillo, 2015).

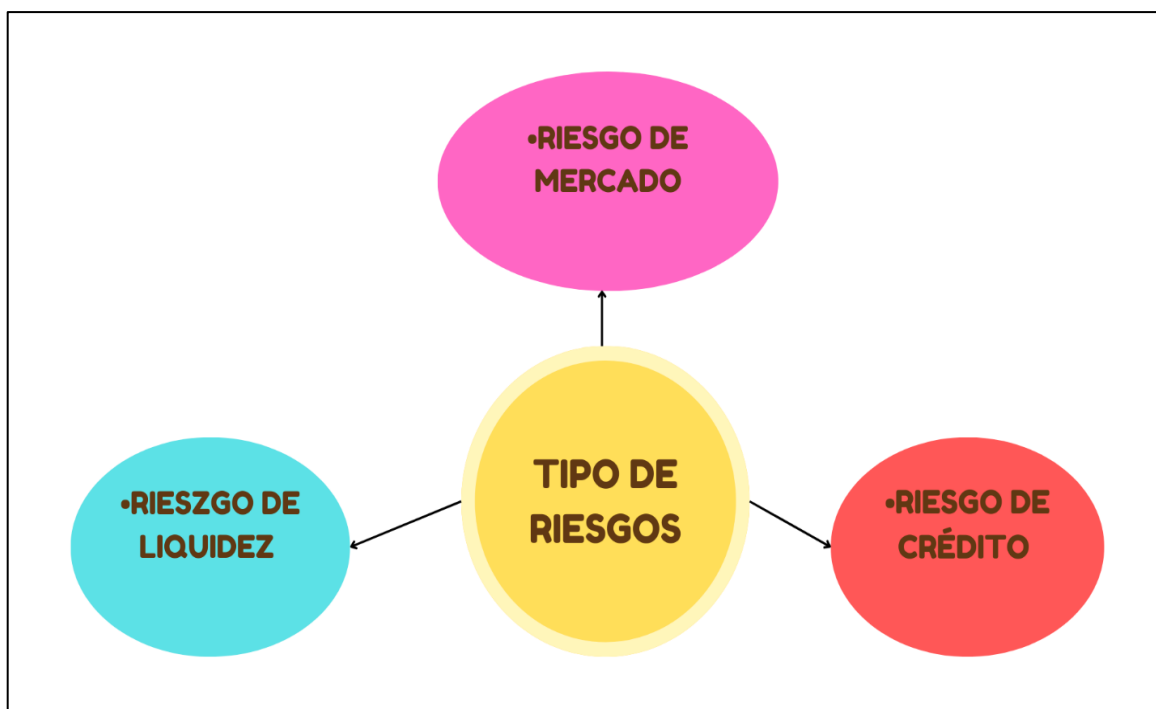
Esta triple perspectiva no sólo proporciona una evaluación más completa de la rentabilidad, sino que también permite a la empresa comprender la eficiencia y la eficacia en diferentes dimensiones financieras, lo que ayuda a la empresa a tomar decisiones estratégicas más concisas y lúcidas.

Tipo de riesgos financieros

A continuación, mediante el gráfico 1 se puede identificar los tipos de riesgos financieros que se presentan una empresa.

Gráfico 1.

Tipo de riesgos



Fuente: Tomado del estudio de (Córdoba & Agredo, 2018)

Riesgo de mercado. - El riesgo de mercado representa las pérdidas que pueden ocurrir debido a cambios en variables que afectan la valoración de posiciones relacionadas con transacciones activas, pasivas o transacciones que crean pasivos

potenciales. Estas variables incluyen, entre otras, tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios. Es importante enfatizar que el riesgo de mercado es inherente a todas las transacciones financieras están sujetas a fluctuaciones en las tasas de interés, precios y tipos de cambio como se señaló (Gaytán, 2018).

Desde otra perspectiva, Julio y Berggrun (2015) plantean que las empresas no financieras sólo pueden limitar el riesgo a las actividades principales de su negocio principal, como la fabricación de camisetas. Esta decisión refleja el deseo de minimizar o eliminar los riesgos de mercado asociados a aspectos ajenos al negocio principal de la empresa.

Riesgo de crédito. - El riesgo de crédito se conoce como la eventualidad de sufrir quebranto en una operación financiera cuando una contraparte no cumple con las obligaciones acordadas, según lo señalan (Gómez y López, 2002).

En el ámbito de la intermediación financiera, este riesgo se materializa cuando el deudor incumple sus obligaciones, ya sea mediante la falta de cancelación, el pago parcial o la impuntualidad en el cumplimiento de las obligaciones estipuladas, según la (Superintendencia de Compañías, 2015). Por lo que, el riesgo de crédito subraya la eventualidad de pérdida derivada de la falta de cumplimiento por parte de la contraparte de sus compromisos financieros acordados.

Riesgo de liquidez. - El riesgo de liquidez en las pequeñas y medianas empresas se produce cuando la falta de capital disponible puede generar pérdidas. Esta escasez de liquidez puede deberse a problemas tanto económicos como financieros. Desde una perspectiva económica, el riesgo implica la posibilidad de que una empresa no pueda vender sus activos a un precio razonable debido a la falta de liquidez del mercado. Por otro lado, el riesgo de liquidez en las finanzas estructuradas está relacionado con la preocupación de que las PYME no puedan obtener financiamiento a tasas asequibles o no tengan acceso a ningún tipo de financiamiento. En conjunto, estos factores caracterizan el riesgo de liquidez, enfatizando la importancia de gestionar eficazmente los recursos disponibles para evitar posibles pérdidas en las operaciones de las PYME (Albarracín & García,

2017).

Gestión de riesgo

Según (Haro, 2005), la gestión de riesgos se considera una herramienta importante en el proceso de toma de decisiones. No sólo convierte la incertidumbre en oportunidad, sino que también lo salva de posibles desastres financieros con consecuencias nefastas. Sus objetivos se pueden formular en dos áreas principales: en primer lugar, garantizar que la organización o el inversor no sufra pérdidas económicas inaceptables y, en segundo lugar, mejorar el rendimiento financiero general de la unidad de negocio sobre una base ajustada al riesgo. En última instancia, la gestión de riesgos no sólo minimiza las amenazas potenciales, sino que también maximiza las oportunidades, mejorando así la capacidad de tomar decisiones objetivas.

Proceso de gestión de riesgo

Mediante el gráfico 2 se puede identificar el proceso que se debe cumplir para obtener una gestión de riesgo eficiente.

Gráfico 2.

Proceso de gestión de riesgo



Fuente: Tomado del libro de (Julio & Berggrun, 2015)

Según Julio y Berggrun (2015), un proceso eficiente de gestión de riesgos debe abarcar los siguientes pasos:

a) Identificación del riesgo, que implica comprender los factores que impactan el valor de mercado de los activos en cuestión, b) Medición y análisis del riesgo, utilizando herramientas cuantitativas y modelos para cuantificar el riesgo, convirtiendo los datos disponibles en información valiosa para la toma de decisiones, c) Transformación de la información en decisiones y acciones de mitigación del riesgo a través de una planificación efectiva, d) Implementación y ejecución de acciones y políticas de manejo de riesgos, seguido por un monitoreo continuo mediante la observación constante de indicadores de riesgo y de las acciones de mitigación y e) Control, que permite supervisar retrospectivamente el riesgo y corregir cualquier desviación del plan de mitigación, complementado con procesos de comunicación. La comunicación tiene como objetivo proporcionar información y retroalimentación, tanto interna como externa, sobre las actividades y riesgos actuales y futuros a todos los miembros de la organización. Este enfoque integral asegura una gestión de riesgos efectiva y proactiva. (pág. 8)

Mediante una gestión adecuada de los riesgos, las empresas pueden minimizar la aparición de riesgos que podrían afectar significativamente sus operaciones internas. Cada etapa del proceso de gestión de riesgos incluye acciones específicas para reducir la probabilidad y el impacto de los riesgos identificados. Este enfoque sistemático no sólo ayuda a reducir la frecuencia y gravedad de los riesgos, sino que contribuyen a alcanzar los objetivos marcados por la organización. Comprender y aplicar cada elemento del proceso de gestión de riesgos es importante porque cada elemento juega un papel vital en la creación de un entorno empresarial más enfocado y ágil para lograr sus objetivos de manera más rápida, segura y eficaz.

El proceso de administración de riesgo

El objetivo de la gestión de riesgos se puede expresar en dos sentidos: asegurar que la organización o inversor no sufra pérdidas económicas inaceptables y mejorar

el desempeño económico financiero de la entidad, incluidos los rendimientos ajustados al riesgo. El proceso de gestión de riesgos implica primero identificar los riesgos, segundo cuantificarlos y controlarlos estableciendo límites de tolerancia al riesgo y finalmente modificar o eliminar estos riesgos mediante la forma de limitarlos o implementar protección (Haro, 2005).

La gestión de riesgos en las cuentas por cobrar es esencial para que las empresas identifiquen amenazas financieras potenciales. Este proceso permite una evaluación anticipada de posibles problemas y facilita la implementación de estrategias preventivas eficaces. Al anticipar los riesgos, las compañías pueden proteger su flujo de efectivo y mantener su estabilidad financiera. En resumen, una administración adecuada de riesgos en cuentas por cobrar es una herramienta clave para garantizar la salud financiera y la continuidad operativa de las empresas.

Cartera vencida

Gestionar eficazmente una empresa, grande o pequeña, requiere un conocimiento profundo de cómo implementar procesos adecuados y controlar la gestión de ingresos y costos. Un elemento importante de dicha gestión es la capacidad de gestionar la cartera de inversiones para garantizar una distribución eficiente de los beneficios. La intervención oportuna y eficaz del departamento de crédito y cobro de deudas es fundamental. Una mala gestión en este ámbito puede provocar un efecto adverso denominado "Morosidad de Cartera", que a su vez conduce a falta de liquidez y, en última instancia, al riesgo de quiebra de la empresa. Por lo tanto, para la estabilidad financiera de la empresa y el éxito a largo plazo del negocio, es de suma importancia implementar estrategias efectivas de gestión de crédito y cobranza para evitar posibles crisis financieras (Carrasco & Tumbaco, 2013).

Gestión financiera

La gestión financiera en una empresa implica la capacidad de adquirir, mantener y gestionar recursos financieros de diversas formas y utilizando diferentes herramientas. Debido a que la empresa necesita recursos financieros para

satisfacer sus necesidades operativas y estratégicas, la obtención de financiamiento se convierte en un elemento crítico del proceso. Para lograr con éxito los objetivos marcados se utilizan tácticas financieras que tienen en cuenta los recursos tanto internos como externos. Esta estrategia integral no sólo satisface las necesidades financieras, sino que también mejora la eficiencia y rentabilidad de la empresa, creando las condiciones para que la empresa se desarrolle de manera sostenible en un entorno empresarial dinámico. Por lo tanto, una gestión financiera eficaz es fundamental para el éxito a largo plazo y la solidez financiera de una empresa (Flores & Marín, 2018).

La gestión financiera es crucial para una empresa, implica adquirir, conservar y administrar los recursos financieros necesarios para cumplir con sus necesidades y objetivos. Mediante los siguientes puntos:

1. Adquisición de recursos financieros: La gestión financiera es responsable de reunir los recursos financieros necesarios para las operaciones comerciales. Esto incluye identificar fuentes de financiamiento internas y externas, como inversionistas, préstamos bancarios, emisión de acciones y otros. Empresas automotrices como Automotores de la Sierra S.A. utiliza el mercado de valores y la deuda bancaria como fuentes de financiación, por lo que los costos de financiación a menudo dependen de la deuda obtenida de estas dos fuentes (Corporativos, 2021).
2. Proteger los recursos financieros: una vez que una empresa ha adquirido recursos financieros, es importante gestionarlos de forma eficaz y sensata. Esto incluye el desarrollo de políticas y métodos para controlar costos, optimizar el flujo de caja y garantizar la liquidez de la empresa.
3. Manejo Integral de Recursos y Estrategias Financieras: La gestión financiera implica la gestión de diversos recursos monetarios, desde efectivo hasta cuentas bancarias e inversiones. Se utilizan herramientas financieras como el análisis financiero, la elaboración de presupuestos, la previsión y la gestión de riesgos para tomar decisiones informadas y mejorar el

rendimiento y la rentabilidad del negocio. Los ratios financieros expresados como ratios son una valiosa herramienta de medición en los informes financieros, proporcionan indicadores de la liquidez, rentabilidad y solvencia de una empresa. Estos indicadores son la base del diagnóstico financiero, permitiendo a los gerentes tomar decisiones acertadas y desarrollar estrategias efectivas basadas en la situación financiera actual de la empresa (Jaramillo, Correa, & Jaramillo, 2021).

4. Metas de eficiencia y rentabilidad: La gestión financiera busca alcanzar las metas de eficiencia y rentabilidad adecuadas de la empresa. Esto implica tomar decisiones financieras que maximicen el rendimiento de los recursos financieros y creen valor para los accionistas. Por tanto, una mala gestión puede provocar graves problemas de liquidez a las empresas.

Por tanto, la gestión financiera es fundamental para una empresa, es la responsable de adquirir, mantener y gestionar eficazmente los recursos financieros. Al utilizar las tácticas financieras adecuadas y los recursos financieros adecuados, las empresas pueden minimizar los riesgos financieros. Además, Tananta et. al., (2022) menciona que para comprender claramente la gestión financiera corporativa es extremadamente importante observar los índices financieros o la rentabilidad, estos índices ayudan a determinar el capital que tiene una empresa durante un período de tiempo.

Según los autores, la gestión financiera se está convirtiendo en la base básica de las operaciones empresariales. La necesidad de asegurar recursos internos y externos para apoyar sus actividades en el mercado enfatiza su importancia estratégica. Es muy importante que las empresas revisen continuamente las cifras de ganancias mensuales para asegurarse de tener una comprensión clara de su posición de capital. Este enfoque proactivo no sólo le ayuda a tomar decisiones informadas, especialmente cuando se trata de finanzas, sino que también sienta las bases para una gestión financiera sólida que se adapta a la dinámica del mercado.

Evaluación de la gestión financiera

La evaluación como técnica administrativa ayuda a mejorar la gestión, porque produce la información necesaria para identificar y entender las causas de los logros y los fracasos o problemas del desempeño individual y colectivo, dentro de un contexto de planeación estratégica. De igual forma la evaluación saca a la luz información real sobre el comportamiento del sistema objeto de evaluación que hace posible que se creen estrategias, así como la toma de decisiones que contribuyan a mejorar la estructura del mismo (Fontalvo & Morelos, 2012). Bajo este contexto es vital contar con una adecuada evaluación de gestión para todas las empresas independientemente de la actividad económica que realice, pues esta apoya a manejar estrategias más eficientes para el beneficio empresarial.

La evaluación es una técnica administrativa fundamental que ayuda a mejorar la gestión en las organizaciones. Mediante los siguientes puntos:

1. La evaluación no sólo arroja luz sobre las causas de los logros y fracasos, sino que también identifica problemas tanto a nivel de desempeño individual como grupal. Este proceso le da a la empresa una imagen clara de sus fortalezas y áreas de mejora. Para mejorar la competitividad y la eficiencia, es importante que las empresas realicen actividades que optimicen el uso de los recursos, aumentando así la productividad y logrando resultados más favorables. Este enfoque enfatiza la necesidad de realizar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de una empresa para desarrollar estrategias efectivas y mantener la adaptabilidad en un entorno empresarial dinámico (Herrera y Gómez, 2012).
2. Integración con la Planeación Estratégica: La evaluación se realiza dentro del contexto de la planificación estratégica y garantiza la medición del progreso y el impacto de las acciones tomadas en relación con las metas y objetivos estratégicos. Este enfoque permite a la empresa ajustar su estrategia en función de los resultados obtenidos, asegurando así el cumplimiento continuo de las metas previamente establecidas. Además,

Pardo et al. (2020) da a conocer que, la planificación estratégica se convierte en un importante proceso de toma de decisiones de gestión, implica seleccionar objetivos teniendo en cuenta diferentes situaciones y necesidades financieras. Esta integración eficaz de la evaluación y la planificación estratégica aumenta la flexibilidad y adaptabilidad de una empresa al entorno empresarial en constante cambio.

3. Revelación de la Realidad Operativa: La evaluación brinda una imagen clara y objetiva del desempeño del sistema o proceso bajo prueba, proporcionando información confiable sobre su funcionamiento en la práctica. La divulgación honesta de información es fundamental para tomar decisiones informadas y desarrollar estrategias de mejora efectivas. Dado que la gestión financiera desempeña un papel decisivo en la configuración del futuro de una empresa, es importante tomar medidas proactivas. Planificar, organizar, liderar y controlar se están convirtiendo en elementos esenciales para la supervivencia empresarial, requiriendo un enfoque estratégico continuo. Por tanto, la gestión financiera sirve como el "pilar del éxito o del fracaso" de las empresas, requiriendo un análisis continuo de objetivos y actividades para anticipar los cambios y adaptarse eficazmente Jahuira et al. (2021).
4. Mejoras estructurales: Las evaluaciones proporcionan información valiosa que ayuda a identificar áreas de mejora en la estructura organizacional. Al comprender las fortalezas y debilidades del sistema que está evaluando, podrá implementar estrategias para fortalecer y optimizar el rendimiento del sistema.

La revisión de la gestión se presenta como un elemento esencial de toda empresa, independientemente de su giro, porque proporciona información importante para desarrollar estrategias más efectivas y obtener una ventaja comercial. Este proceso se convierte en la base fundamental para la toma de decisiones informadas, lo que permite a las empresas adaptarse eficazmente a la dinámica del mercado y optimizar sus operaciones para lograr el éxito a largo plazo.

Cartera

Según la (Facultad de cotaduría y ciencias administrativas, 2020), las cuentas por cobrar representan la extensión de crédito de una empresa a los clientes. El inventario, es decir, los bienes en existencia, es un activo esencial que permite que la producción y la distribución se realicen con una interrupción mínima. Las cuentas por cobrar y el inventario son los principales activos de una empresa. Ambos conceptos en la estructura financiera de una empresa representan alrededor del 79% de los activos a corto plazo y el 34% de los activos totales. Además, al crear una cartera de acciones, cada inversor intenta combinar muchos activos individuales diferentes para que el activo o cartera mixta resultante garantice el máximo beneficio, seguridad y liquidez (Carrasco y Tumbaco, 2013).

Control de cartera

El control de cartera se puede llevar bajo un sistema que les ayude a mantener un manejo de los clientes de la empresa como lo da a conocer (Carrasco y Tumbaco, 2013) que el Portfolio Management es una aplicación de Goliardos, orientada a la amortización y gestión de todo tipo de préstamos y gestión de ingresos, desde financiación/leasing de automóviles, bienes inmuebles hasta artículos en general, así como ventas o arrendamientos aplazados. Gracias a este sistema es posible identificar a los clientes que cumplen sus obligaciones a tiempo, así como a los que no, y proponer estrategias preventivas para evitarlo.

Es de esta manera que el control de cartera es una herramienta importante para gestionar de manera eficiente los clientes y los pagos pendientes de una empresa, ayuda a la gestión de:

1. Control de cartera: Se refiere al seguimiento y administración de las cuentas por cobrar de la empresa. Es fundamental para garantizar el flujo de efectivo y minimizar los riesgos de morosidad

2. Una variedad de sistemas y aplicaciones, como el excelente Portfolio Management de Goliardos, están diseñados para ayudar a las empresas en la gestión de clientes y administración de préstamos. Estas aplicaciones simplifican tareas como pagar deudas, rastrear pagos e identificar clientes con pagos pendientes. De acuerdo con Molina y Ochoa (2013), la gestión de cuentas por cobrar se integra con la gestión financiera y del capital de trabajo para coordinar elementos del negocio para maximizar el capital y reducir el riesgo de crisis de liquidez y ventas. Esto se logra mediante una gestión óptima de variables como las políticas crediticias de búsqueda de clientes y las estrategias de cobro de deudas.
3. Beneficios del seguimiento de la cartera: Con un sistema de seguimiento de la cartera, las empresas pueden identificar eficazmente a los clientes que pagan a tiempo y en la forma prescrita o acordada, así como a los clientes que retrasan o violan sus obligaciones. Esto le permite tomar medidas proactivas y desarrollar estrategias para evitar pagos atrasados a través de un proceso de recordatorio de pago, negociar acuerdos de pago e incluso emprender acciones legales si es necesario. Controlando la cartera de inversiones es posible mantener un proceso de captación de capital más eficiente y completo, de modo que las empresas no tendrán problemas con el vencimiento de la deuda de corto plazo.
4. de la gestión financiera: El control de la cartera juega un papel importante en la gestión de las finanzas de una empresa, mejorando el flujo de caja, reduciendo el riesgo de insolvencia y aumentando las ganancias. La información actualizada de las cuentas por cobrar le permite tomar decisiones informadas y desarrollar estrategias para optimizar la gestión de crédito y los cobros. En este contexto, es importante reconocer que el riesgo de crédito surge cuando cualquier parte relacionada no cumple con sus obligaciones contractuales, incluidos los riesgos de cumplimiento y los riesgos de mercado asociados al incumplimiento del cliente (Guevara, 2022).

Cartera vencida

Según (Cantos, 2018), una cartera se considera "morosa" si los pagos no se realizan en la fecha acordada, lo que genera preocupación y tiene un impacto significativo en las organizaciones. No realizar un seguimiento y prestar atención a los pagos atrasados puede tener graves consecuencias financieras y afectar negativamente a la liquidez de una empresa. De acuerdo con Zurita (2014), la categoría de morosidad se refiere a las cuentas por cobrar que no han sido pagadas después de 30 días desde la fecha de vencimiento e incluye a todos los clientes con un alto nivel de morosidad.

Las deudas incobrables, caracterizadas por retrasos en los pagos según lo acordado, causan graves problemas financieros a las empresas. En este contexto, se hace necesario implementar estrategias efectivas de gestión de cartera. Abordar activamente este aspecto no sólo previene altos niveles de deuda incobrable, sino que también sirve como un importante amortiguador contra los desequilibrios financieros y las posibles consecuencias de liquidez. Un estricto control de la cartera no sólo mantiene la estabilidad operativa, también protege la reputación y la competitividad de la empresa en el mercado. En última instancia, una gestión eficaz de la cartera no es sólo una protección contra el riesgo financiero sino también un elemento estratégico para el crecimiento sostenible empresarial.

Morosidad

Según (Zavala & Zambrano, 2023) menciona que, los atrasos se definen como el resultado del impago de productos o servicios recibidos de una organización. Las tasas de morosidad están muy influenciadas por los ciclos económicos, estas caen significativamente durante los auges económicos. "Los retrasos son un factor importante; Esto sucede porque los clientes deben dinero a instituciones financieras y el resultado es una disminución de los ingresos financieros y la liquidez. En este contexto, es necesario mantener una gestión adecuada de la cartera para evitar retrasos en los pagos y mantener la liquidez empresarial.

Es de esta manera que, la morosidad se refiere al incumplimiento de pago por parte de los clientes o deudores, quienes no cumplen con sus obligaciones de pago por bienes o servicios recibidos. Mediante los siguientes puntos.

1. Impacto del ciclo económico: La delincuencia está asociada al ciclo económico. Durante los buenos tiempos económicos, la delincuencia tiende a disminuir a medida que los clientes están más dispuestos a pagar. Por otro lado, durante las crisis económicas, la deuda pendiente tiende a aumentar porque los clientes tienen dificultades para cumplir con sus obligaciones de pago.
2. Impacto en los ingresos financieros y la liquidez: La deuda vencida afecta directamente la situación financiera de la empresa, afectando significativamente los ingresos y la liquidez financiera de la empresa. Cuando un cliente incumple sus obligaciones de pago, los ingresos financieros disminuyen porque la empresa no recibe el importe esperado en la fecha acordada. Además, el incumplimiento de las regulaciones contribuye a reducir la liquidez de la empresa al limitar el flujo de caja libre. Es importante enfatizar que los retrasos en los pagos son causados en gran medida por factores externos a la organización, como crisis económicas, decisiones gubernamentales y falta de capital, lo que enfatiza la importancia de abordar este tema desde una perspectiva holística y tener en cuenta diversos factores (Granda, 2016).
3. Importancia del manejo de cartera: Dado el impacto negativo de la morosidad en los beneficios y la liquidez, es importante que las empresas gestionen adecuadamente sus carteras de inversión. Esto incluye implementar estrategias y políticas para evitar pagos atrasados, como establecer límites de crédito, evaluar la solvencia de los clientes, monitorear activamente los pagos y establecer procedimientos. Por este motivo, las empresas deben analizar si un cliente es apto para un préstamo o no, de ello depende alcanzar el nivel óptimo de deuda pendiente, si el análisis es bueno,

los préstamos estarán nivelados con menor probabilidad de impago parte del cliente. (Torres, 2021).

Indicadores financieros

Indicadores de liquidez

Se trata de determinar qué pasaría si la empresa estuviera obligada a pagar inmediatamente toda su deuda en menos de un año. Por lo tanto, el índice de liquidez actual evalúa la capacidad de una empresa para pagar inmediatamente sus deudas a corto plazo en circunstancias excepcionales (Superintendencia de Compañías, 2022).

Cuadro 1.

Indicadores de liquidez

Indicador	Ecuación
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$

Fuente: Elaboración propia

Indicadores de actividad

El objetivo de estos indicadores es medir la eficiencia en el uso de los recursos de las empresas. De esta forma miden el nivel de rotación de activos; nivel de reembolso y reembolso del préstamo; la eficiencia con la que se utilizan los activos de una empresa, en función de la tasa de recuperación de valor que se les aplica y de la ponderación de los distintos costes de la empresa en relación con los ingresos derivados de las ventas (Superintendencia de Compañías, 2022).

Cuadro 2.*Indicadores de actividad*

Indicador	Ecuación
Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas y Documentos por cobrar}}$
Rotación de Activo Fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$
Rotación de Ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$

Fuente: Elaboración propia

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de desempeño, también conocidos como índices de rentabilidad o ratios de rentabilidad, juegan un papel clave en la evaluación de la efectividad de la gestión empresarial en el control de costos y gastos. Estos índices se utilizan para cuantificar la capacidad de una empresa para convertir ingresos en ganancias, proporcionando así una imagen clara de la rentabilidad de sus operaciones. En definitiva, estas métricas proporcionan información valiosa para tomar decisiones informadas que permitan llevar a cabo una gestión financiera eficaz y optimizar el desempeño económico de la empresa (Superintendencia de Compañías, 2022).

Cuadro 3.*Indicadores de liquidez*

Indicador	Ecuación
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$
ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$

Fuente: Elaboración propia

Indicadores de endeudamiento

El ratio de endeudamiento y la solvencia juegan un papel fundamental a la hora de evaluar la proporción y la naturaleza de la financiación proporcionada por los acreedores de una empresa. Además, estos ratios tienen como objetivo determinar

los riesgos que enfrentan tanto los acreedores como los propietarios de las empresas, así como evaluar la suficiencia de la deuda. Básicamente, estos índices brindan una imagen clara de la estructura financiera de una empresa y ayudan a tomar decisiones estratégicas sobre qué nivel de deuda se considera más apropiado (SUPER CIA, 2022).

Cuadro 4.

Indicadores de endeudamiento

Indicador	Ecuación
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$
Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo no Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$

Fuente: Elaboración propia

Base legal

Ley de Régimen Tributario Interno, LRTI

Provisiones

Según (LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LRTI, 2018) en su artículo 10 deducciones, numeral 11, menciona lo siguiente:

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total (pág. 19).

Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno, RLRTI

Gastos generales deducibles

Según (Reglamento Para Aplicación Ley De Régimen Tributario Interno, LRTI, 2020) en su artículo 28 Gastos generales deducibles, numeral 3 créditos incobrables mencionan lo siguiente:

La eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo al valor de deterioro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio, y se haya cumplido una de las siguientes condiciones:

- a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
- b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
- c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
- d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO

En nuestra investigación propuesta, hemos adoptado un enfoque mixto que incorpora tanto métodos cuantitativos como cualitativos. El tipo de investigación que hemos planteado es de carácter descriptivo, y su objetivo es analizar tanto la variable independiente como la variable dependiente. La ejecución de esta investigación se llevará a cabo mediante una combinación de investigación de campo y documental. Esto implicará visitas a la empresa para recopilar información directa y un análisis exhaustivo de diversos documentos con el fin de orientar el tema propuesto.

2.1. Definición de enfoque, diseño, alcance y herramientas de la investigación

Nuestra investigación es de tipo descriptivo, destinado a evaluar el riesgo financiero en la empresa Automekano Cía. Ltda., esto se logra a través del análisis de la cartera vencida, el cual se desarrolla como parte integral de nuestro estudio de caso. El objetivo final de este análisis es proponer políticas y estrategias que ayuden a minimizar el riesgo asociado al manejo de la cartera de clientes. Este enfoque proporciona una comprensión detallada de la situación financiera, permitiendo la identificación de áreas de riesgo y oportunidades para mejorar la gestión de la cartera.

En la metodología, se optó por utilizar un enfoque cuantitativo debido al énfasis en la obtención de datos numéricos. Con este fin, se diseñó un cuestionario estructurado dirigido a las personas responsables de la gestión de crédito y cobranzas en Automekano Cía. Ltda., abordando las variables de estudio. Los datos recolectados fueron sometidos a un análisis estadístico apropiado a través del software SPSS, que facilitó la generación de tablas y gráficos estadísticos. Estos recursos se emplearán en la interpretación de los datos.

Así también, se utilizó el enfoque cualitativo, se enfoca a describir a profundidad un fenómeno con el propósito de comprenderlo y explicarlo. Este enfoque se apoya en el uso cuidadoso de métodos y técnicas, como la revisión literaria. En nuestra

investigación, se llevó a cabo una revisión exhaustiva de la literatura para obtener información bibliográfica relevante. Este tipo de revisión combina diversas fuentes, como libros, artículos y tesis, con el fin de proporcionar una síntesis completa de la investigación existente sobre el tema en cuestión. Esta revisión literaria permitió obtener una visión clara del estado actual del tema de investigación y facilitó el desarrollo del estudio con la información precisa y oportuna (Bedoya, 2020).

En un esfuerzo por obtener una comprensión exhaustiva del área de crédito y cobranzas en la empresa Automekano Cía. Ltda., se emprendió una minuciosa investigación de campo. Esta iniciativa abarcó la revisión detallada de documentos clave y la ejecución de encuestas dirigidas a los encargados de supervisar y ejecutar el proceso de crédito. El objetivo fundamental que impulsó esta investigación de campo fue la obtención de información precisa y detallada, esencial para abordar de manera efectiva el tema propuesto.

De la misma manera se consideró esencial a la modalidad documental, para el desarrollo de la misma se utilizó varias fuentes que brinda información confiable y precisa: como es el caso de libros, artículos científicos, y otras fuentes secundarias que ayudaran a la orientación de la investigación propuesta. En el estudio de Paz (2014) menciona que, la investigación documental es la búsqueda de una respuesta específica a partir de la indagación en documentos es decir a todo aquello donde ha dejado huella el hombre en su paso.

Población y muestra

La población o universo se refiere al conjunto de objetos, sujetos o unidades que comparten la característica bajo estudio y a los cuales se pueden aplicar los hallazgos encontrados en la muestra (Álvarez, 2017). Por otra parte, una muestra consiste en una porción o subgrupo de elementos que representan a un conjunto más amplio conocido como población o universo. (López & Fachelli, 2017).

En nuestra investigación, el equipo de trabajo de Automekano Cía. Ltda., está compuesto por 5 empleados. Para la muestra, se enfoca en ciertos roles clave: el

Gerente de Crédito y Negocios, el Jefe de Crédito, el Jefe de Cobranzas y dos Asesores de Crédito. Estos individuos están autorizados para proporcionar información financiera y tienen un profundo conocimiento de la cartera de clientes. Además, son los encargados de tomar decisiones en el proceso.

Tabla 1.

Población

Personal	Número
Gerente de Crédito y Negocios	1
Jefe de Crédito	1
Jefe de Cobranzas	1
Asesores de Crédito	2
Total	5

Fuente: Elaboración propia

Tipo de recolección de la información

El método de recopilación de datos desempeña un papel crucial en cualquier investigación, es desde aquí que podemos respaldar la hipótesis planteada para el estudio. En nuestro caso, hemos empleado tanto la recopilación de datos primarios como la de datos secundarios como parte integral de nuestra investigación.

Fuente

Fuentes primarias

Estas fuentes se consideran fuentes primarias porque contienen información original y no interpretada. Se basan en ideas, conceptos, teorías e investigaciones en su forma más directa y luego son interpretados o evaluados por terceros (Rivera, 2015).

Por lo tanto, en el proceso de analizar la cartera vencida en Automekano Cía. Ltda., para los tres años de estudio se optó por emplear fuentes primarias. Esto se debió a que se obtuvo información directamente de la empresa en relación con su cartera de clientes, lo cual fue esencial para la elaboración de nuestro objeto de estudio. La

elección de fuentes primarias permitió una recopilación de datos más precisa y confiable, brindó acceso directo a la información no filtrada ni interpretada por terceros, lo que resultó fundamental para llevar a cabo un análisis exhaustivo y preciso de la cartera vencida de la empresa.

Fuentes secundarias

Las fuentes secundarias, aunque proporcionan información sobre el tema a investigar, no constituyen la fuente original de los hechos o situaciones, sino que simplemente los referencian. En nuestro estudio, planeamos emplear fuentes secundarias como bibliografía extraída de libros, artículos científicos, normativas, entre otros recursos. Esta elección permitirá comprender en profundidad las dos variables de estudio. Además, posibilitará un análisis crítico de cada concepto o definición, y se aplicaría la teoría en el planteamiento de la propuesta del tema de investigación que se encuentra en el capítulo III (Guevara, 2022).

Dicho lo anterior, es importante contestar a estas interrogantes:

¿Para qué? La recaudación de información va permitir al cumplimiento del objetivo general del estudio:

Analizar el riesgo financiero para la reducción de la cartera vencida que permita el incremento en la liquidez de las empresas Automotrices.

¿De qué personas u objetos? Los elementos que van a servir como fuente de información son las operaciones de crédito con un corte entre diciembre de 2020, diciembre de 2021 y diciembre 2022.

También, se va a realizar preguntas cerradas de Gestión del riesgo financiero y cartera de crédito mediante una encuesta que se va a aplicar al personal de Automekano Cía. Ltda.

¿Quién o quiénes? Encuesta al Gerente de Crédito y Negocios, Jefe de Crédito, Jefe de Cobranzas y a dos Asesores de Crédito.

¿Cuándo? Se va a trabajar con la cartera de crédito con los siguientes cortes, diciembre de 2020, diciembre de 2021 y diciembre 2022.

¿Dónde? En la empresa Automekano Cía. Ltda.

¿Cuántas veces? La técnica de recolección de información se va a aplicar una sola vez, al igual que la encuesta.

Técnica de investigación

Según Arias (2006), una técnica de investigación se define como un procedimiento o método específico para recopilar datos e información.

En la metodología de este estudio de investigación, se optó por utilizar la técnica de la encuesta y la revisión de documentos como métodos principales para recopilar datos. Estas técnicas fueron elegidas cuidadosamente y se aplicaron de manera específica para alinearse con los objetivos del estudio. La encuesta permitió obtener información directa de las personas involucradas en el tema, mientras que la revisión de documentos proporcionó datos históricos y contextuales relevantes. Esta combinación de métodos aseguró una recopilación de datos completa y detallada, fundamentando así el análisis y las conclusiones del estudio.

Técnica encuesta

En este estudio es que a todos los encuestados se les hicieron las mismas preguntas, de una manera predeterminada y en un contexto social similar. Esta característica es adecuada para los propósitos de la investigación que permitirá recuperar información importante de Automekano Cía. Ltda., respecto de las variables de interés.

Instrumento cuestionario de encuesta.

Para este estudio se desarrolló un conjunto de preguntas organizadas en torno a una o más variables. El cuestionario se construyó a base de preguntas cerradas con opciones de respuesta predeterminadas. Este cuestionario está destinado a los empleados de la empresa Automekano Cía. Ltda., (Punina, 2023).

2.2. Análisis e interpretación de resultados de la investigación

Resultados procesados de la encuesta

Se han diseñado 35 preguntas clave para la encuesta, centrándose en áreas cruciales como el entorno de gestión de riesgos crediticios, medición de riesgos, mitigación de riesgos, informes de riesgos, monitoreo de riesgos y control interno de Automekano Cía. Ltda. Los participantes seleccionados para la encuesta incluyen roles importantes dentro de la empresa, como el Gerente de Crédito y Negocios, el Jefe de Crédito, el Jefe de Cobranzas y el Analista de Crédito. Estas preguntas están meticulosamente elaboradas para obtener información detallada sobre las prácticas actuales y las políticas de la empresa en relación con el crédito y las operaciones de cobranza. Cada pregunta ha sido diseñada cuidadosamente para profundizar en aspectos específicos, lo que permitirá una evaluación exhaustiva de las estrategias y procesos financieros de Automekano Cía. Ltda.

Se presenta los resultados de la encuesta realizada en Automekano Cía. Ltda.:

Tabla 2.

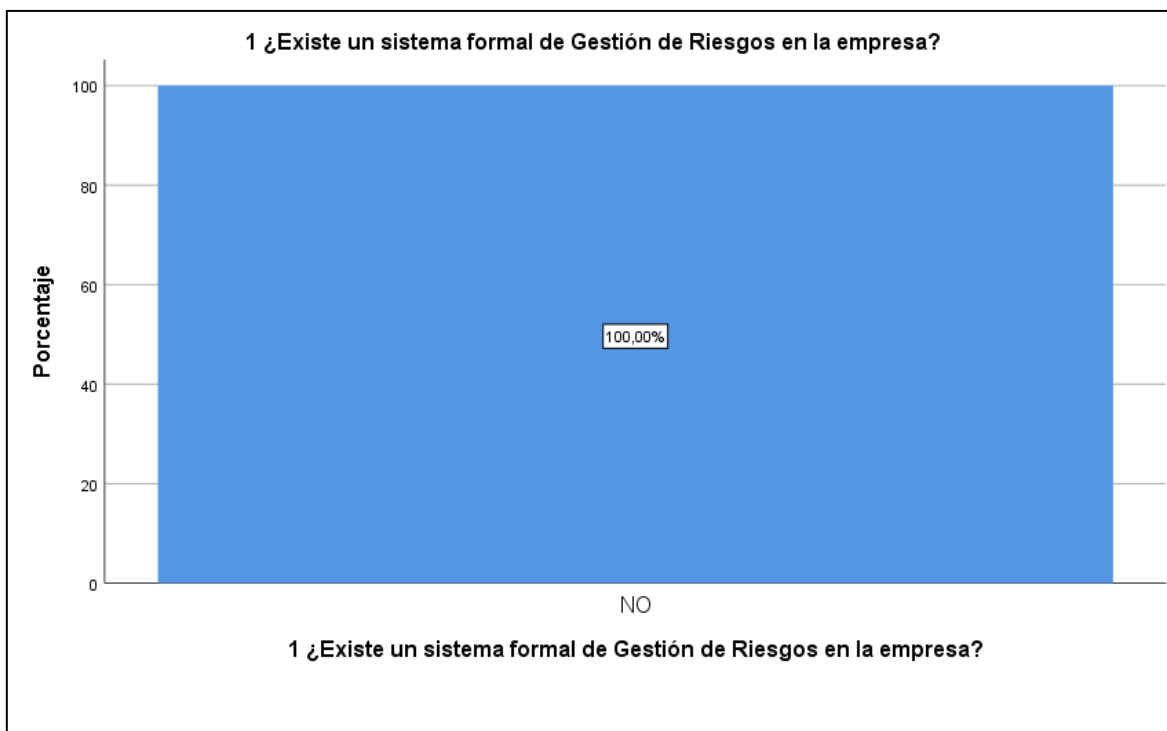
Pregunta 1 - entorno de gestión de riesgo

1 ¿Existe un sistema formal de Gestión de Riesgos en la empresa?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 3.

Pregunta 1 - entorno de gestión de riesgo

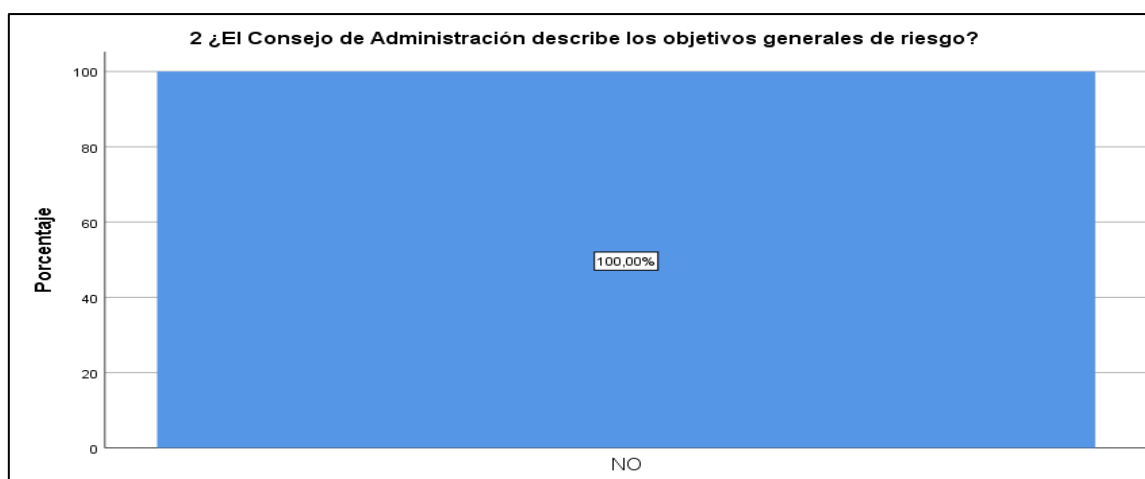


Fuente: Elaboración propia

El gráfico 3 ilustra los resultados de una encuesta dirigida a los responsables del área de crédito de la empresa. El propósito de esta encuesta es analizar la gestión del riesgo financiero y la cartera de crédito de la empresa. Se les preguntó si la compañía tiene un sistema formal de gestión de riesgos, y el 100% respondió que no, lo que sugiere que la empresa carece de un sistema para identificar posibles riesgos y aplicar estrategias para mitigarlos.

Tabla 3.*Pregunta 2 - entorno de gestión de riesgo*

2 ¿El Consejo de Administración describe los objetivos generales de riesgo?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

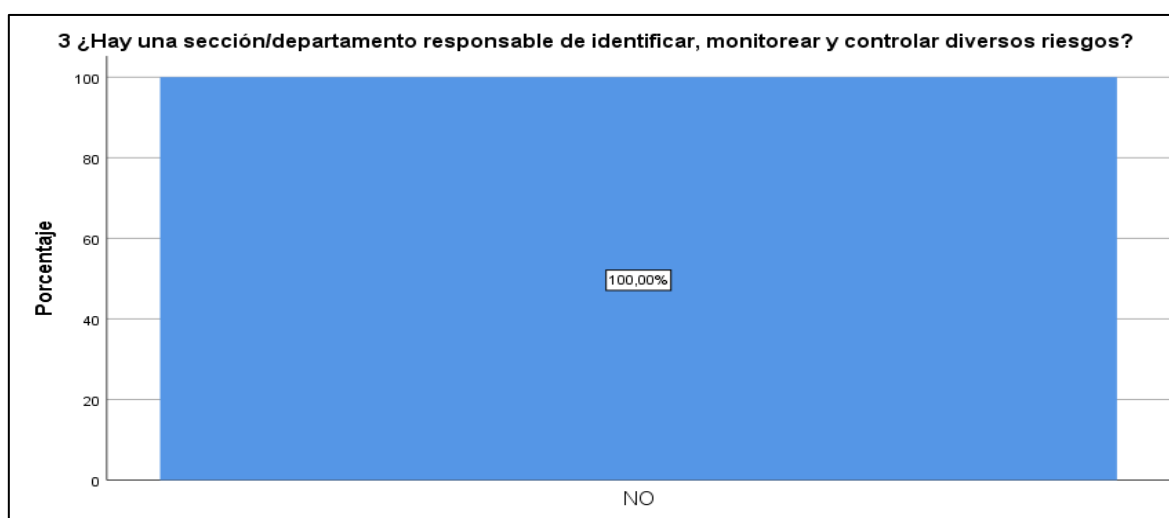
Fuente: Fuente: Elaboración propia**Gráfico 4.***Pregunta 2 - entorno de gestión de riesgo***Fuente:** Elaboración propia

Para evaluar el entorno de gestión de riesgos, se llevó a cabo una encuesta específica en la que se consultó a los encargados del área de crédito. Entre las preguntas clave, se indagó si el consejo de administración describe los objetivos generales de riesgo. Los resultados revelan que el 100% de los encuestados manifestaron a esta interrogante que no lo realiza.

Con estos resultados se evidencia la falta de comunicación o claridad en la definición de los objetivos de riesgo por parte del consejo de administración. La ausencia de objetivos claros de riesgo puede tener implicaciones significativas para la empresa en términos de su capacidad para identificar, evaluar y gestionar riesgos de manera efectiva y mejorar la toma de decisiones empresariales.

Tabla 4.*Pregunta 3 - entorno de gestión de riesgo*

3 ¿Hay una sección/departamento responsable de identificar, monitorear y controlar diversos riesgos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

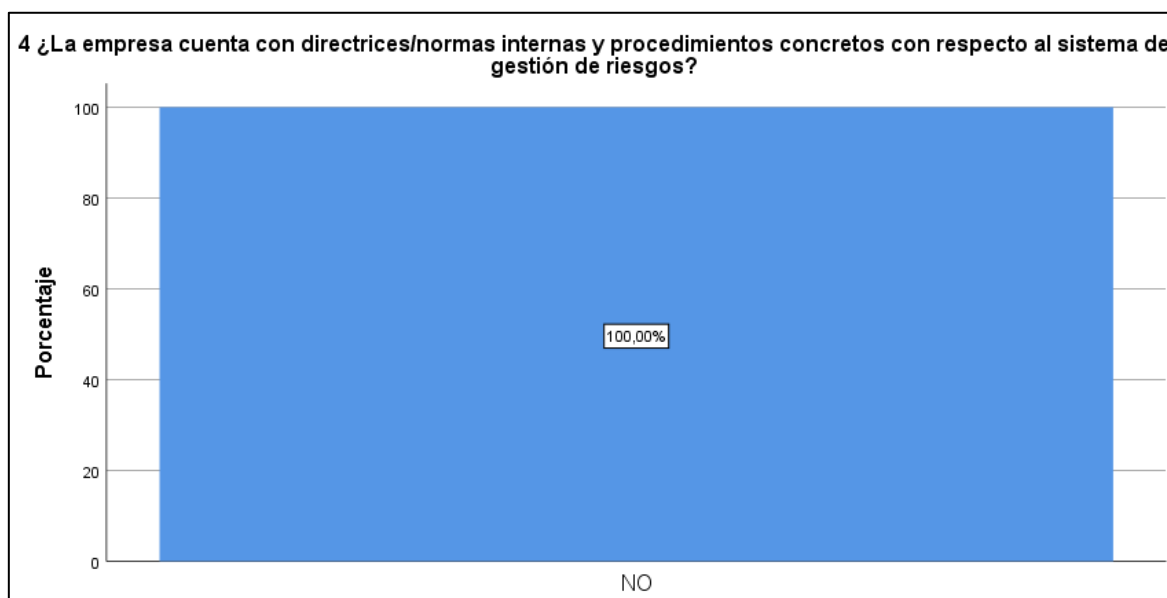
Fuente: Elaboración propia**Gráfico 5.***Pregunta 3 - entorno de gestión de riesgo***Fuente:** Elaboración propia

En el proceso de análisis del entorno de gestión de inventarios, se incluyó una pregunta específica para evaluar si existe un departamento o sección encargada de identificar, monitorear y controlar diversos riesgos. La respuesta de las cinco personas encuestadas reveló que todas ellas, representando el 100% de los encuestados, no cuentan con la existencia de tal departamento. Lo que indica que la empresa no ha establecido estrategias ni mecanismos para gestionar los riesgos que podrían surgir en su operación.

Es importante que la empresa cuente con este departamento con el objetivo de proteger los intereses de la organización y asegurar su sostenibilidad a largo plazo, mediante la el cumplimiento de políticas y procedimientos de gestión de riesgos efectivos.

Tabla 5.*Pregunta 4 - entorno de gestión de riesgo*

4 ¿La empresa cuenta con directrices/normas internas y procedimientos concretos con respecto al sistema de gestión de riesgos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia**Gráfico 6.***Pregunta 4 - entorno de gestión de riesgo***Fuente:** Elaboración propia

A través del gráfico 6 presentada, se identificó si la empresa dispone de directrices, normas internas y procedimientos específicos en relación a su sistema de gestión de riesgos. El 100% de los encuestados respondió que están en total desacuerdo, lo que indica que la empresa no cuenta con normas internas establecidas en este contexto.

Tabla 6.*Pregunta 5 - entorno de gestión de riesgo*

5 ¿Su empresa ha adoptado y utilizado las directrices revisadas de gestión de riesgos financieros del modelo experto de la Superintendencia de Bancos?					
		Frecuen.	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia**Gráfico 7.***Pregunta 5 - entorno de gestión de riesgo***Fuente:** Elaboración propia

En relación a la consulta sobre si su empresa ha implementado o empleado las pautas de gestión de riesgos financieros del modelo experto de la Superintendencia de Bancos, el 100% de los encuestados manifestó que no. Esto implica que la empresa no ha integrado, ni ha aplicado estas directrices. Estos resultados demuestran que en la actualidad la empresa, no se encuentran siguiendo estas normas pues no son propias para su actividad económica.

En lugar de las directrices bancarias, las empresas automotrices deben seguir las regulaciones y normativas específicas de su industria, y pueden desarrollar sus propias políticas y procedimientos para gestionar los riesgos financieros que les son inherentes. La gestión de riesgos y la administración financiera sólida son

prácticas esenciales para asegurar el éxito y la sostenibilidad en cualquier sector empresarial.

Tabla 7.

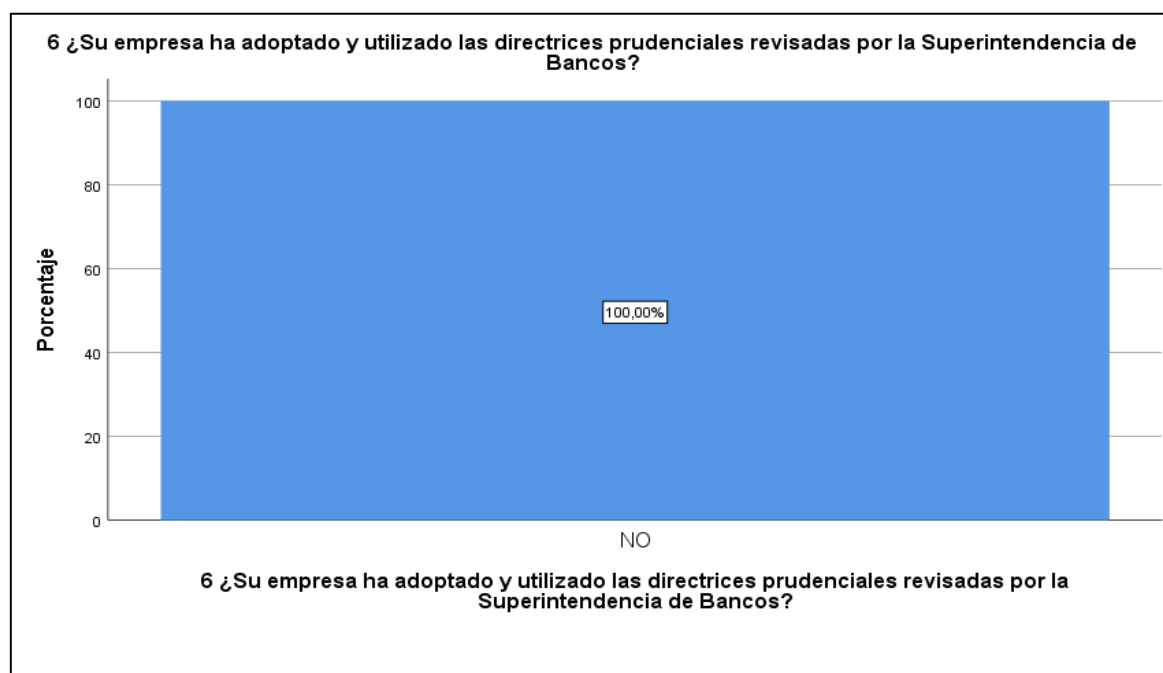
Pregunta 6 - entorno de gestión de riesgo

6 ¿Su empresa ha adoptado y utilizado las directrices prudenciales revisadas por la Superintendencia de Bancos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	0	0	0	0
	NO	5	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 8.

Pregunta 6 - entorno de gestión de riesgo



Fuente: Elaboración propia

En relación a si la empresa ha adoptado y utilizado las directrices prudenciales revisadas por la Superintendencia de Bancos, el 100% de los encuestados expresó que no. Esto se debe a que las directrices prudenciales revisadas por la Superintendencia de Bancos no son aplicables a las empresas automotrices, sin embargo, estas empresas aún pueden beneficiarse de la implementación de prácticas de gestión de riesgos y estrategias financieras sólidas para asegurar su

estabilidad y rentabilidad en el mercado. La gestión eficaz de riesgos y una sólida administración financiera son fundamentales en cualquier industria.

Tabla 8.

Pregunta 7 - entorno de gestión de riesgo

7 ¿Existe una asignación presupuestaria para la función de gestión de riesgos de crédito?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 9.

Pregunta 7 - entorno de gestión de riesgo



Fuente: Elaboración propia

Los resultados reflejan que el 100% de los encuestados del área no cuentan con la existencia de una asignación presupuestaria para la función de gestión de riesgo de crédito. Esta respuesta indica que, hasta el momento, la empresa no ha destinado recursos financieros específicos para llevar a cabo la gestión de riesgo de crédito de manera sistemática.

Es importante conocer que, sin recursos financieros dedicados, podría ser difícil implementar políticas y procedimientos de gestión de riesgos, así como llevar a cabo análisis de crédito adecuados, seguimiento de cartera y estrategias de

mitigación de riesgos. Esto podría exponer a la empresa a posibles pérdidas financieras y afectar su salud financiera en el largo plazo.

Tabla 9.

Pregunta 8 - medición de riesgos

8 ¿Se cuenta con un sistema de apoyo computarizado para la estimación de la variabilidad de los ingresos y la gestión de riesgos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	0	0	0	0
	NO	5	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 10.

Pregunta 8 - medición de riesgos

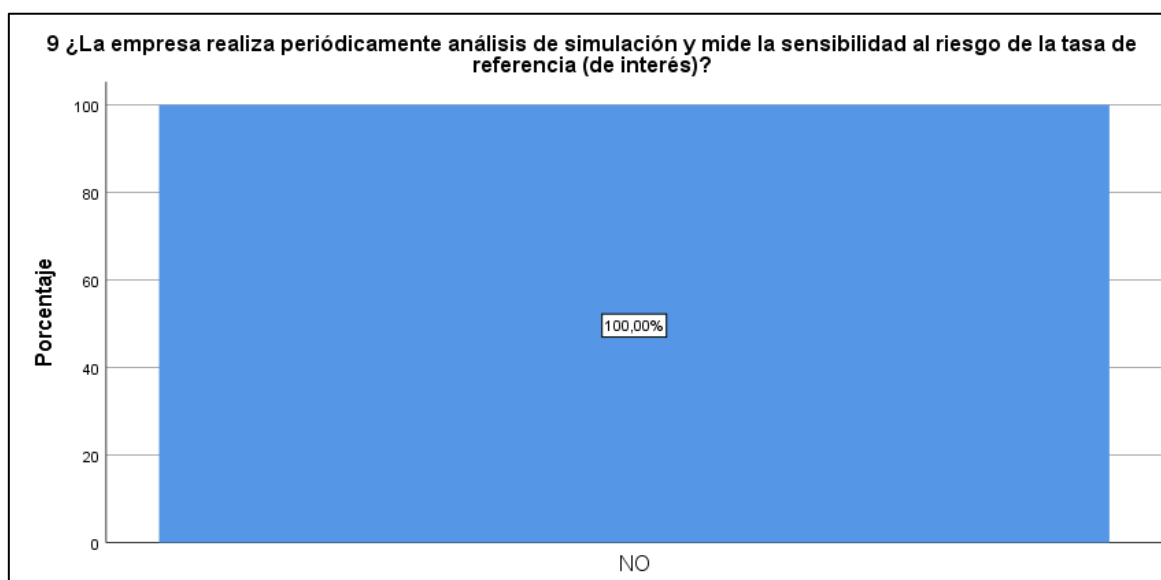


Fuente: Elaboración propia

A través del gráfico 10, se exponen los resultados que demostraron que, del 100% de los encuestados respondieron que no se cuenta con lo mencionado en esta pregunta. Un sistema computarizado es de apoyo para medir la variabilidad de los ingresos y gestionar riesgos podría contribuir a una toma de decisiones más informada y a una mayor eficiencia en la gestión financiera de la empresa. Estos sistemas suelen permitir un análisis más detallado de los datos financieros, facilitando la identificación y mitigación de riesgos potenciales.

Tabla 10.*Pregunta 9 - medición de riesgos*

9 ¿La empresa realiza periódicamente análisis de simulación y mide la sensibilidad al riesgo de la tasa de referencia (de interés)?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

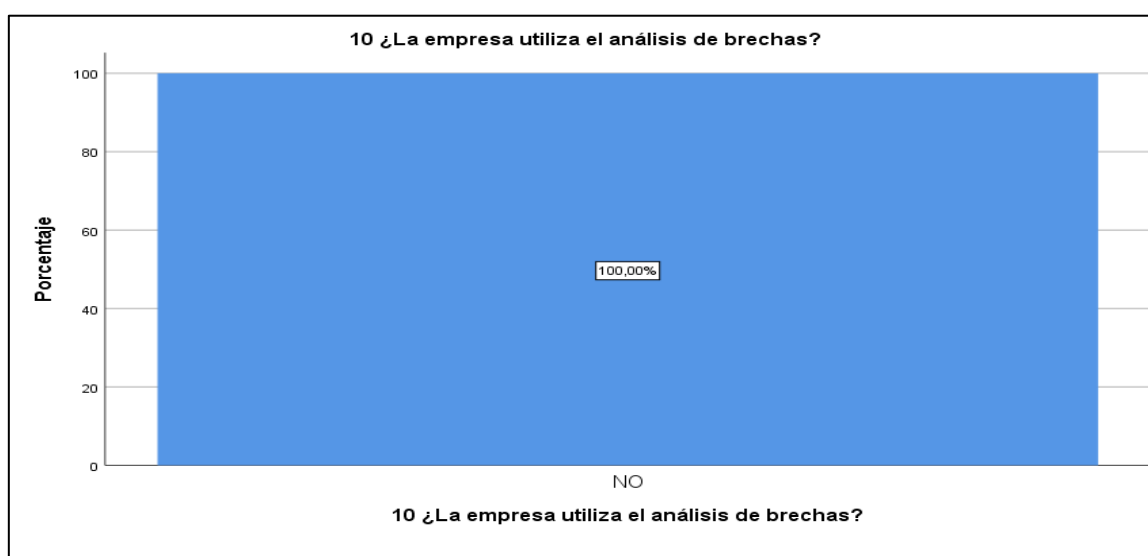
Fuente: Elaboración propia**Gráfico 11.***Pregunta 9 - medición de riesgos***Fuente:** Elaboración propia

Mediante el gráfico 11 presentada, se centró en si la empresa realiza análisis de simulación periódicos y mide la sensibilidad al riesgo de la tasa de referencia. Es importante destacar que el 100% de los encuestados manifestaron que no cuentan con esta práctica.

Realizar análisis de simulación y medir la sensibilidad al riesgo de la tasa de referencia puede ser crucial para anticipar y gestionar los riesgos financieros en un entorno empresarial dinámico. Ayuda a la empresa a evaluar cómo las variaciones en las tasas de interés podrían afectar sus resultados financieros y tomar decisiones informadas sobre cómo mitigar esos riesgos.

Tabla 11.*Pregunta 10 - medición de riesgos*

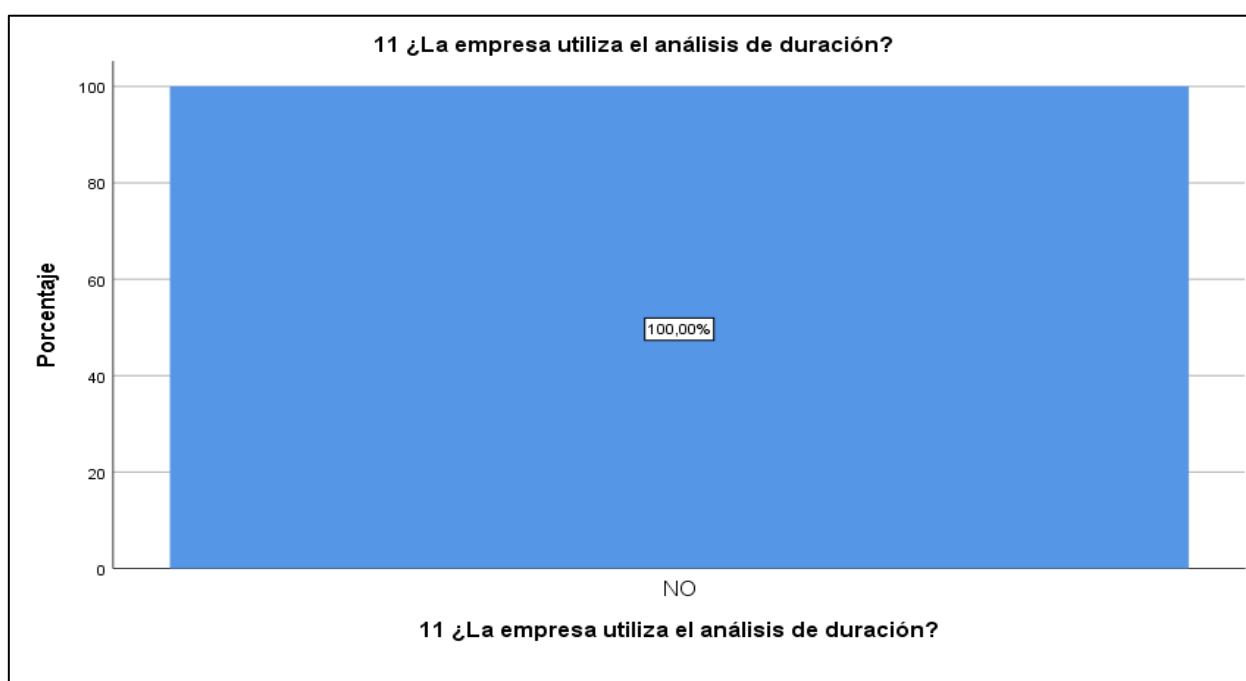
10 ¿La empresa utiliza el análisis de brechas?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia**Gráfico 12.***Pregunta 10 - medición de riesgos***Fuente:** Elaboración propia

Los resultados obtenidos a través de la encuesta realizada al personal encargado del área de crédito de la empresa, ha pernotado que no utilizan el análisis de brechas en su enfoque de gestión de riesgos financieros. El 100% de los encuestados expresó que no cuentan con la implementación de esta herramienta. El análisis de brechas es una práctica importante para evaluar la exposición de la empresa a riesgos financieros relacionados con cambios en las tasas de interés, y su ausencia en la estrategia de gestión de riesgos de la empresa indica una falta de consideración de este aspecto crítico en su toma de decisiones financieras.

Tabla 12.*Pregunta 11 - medición de riesgos*

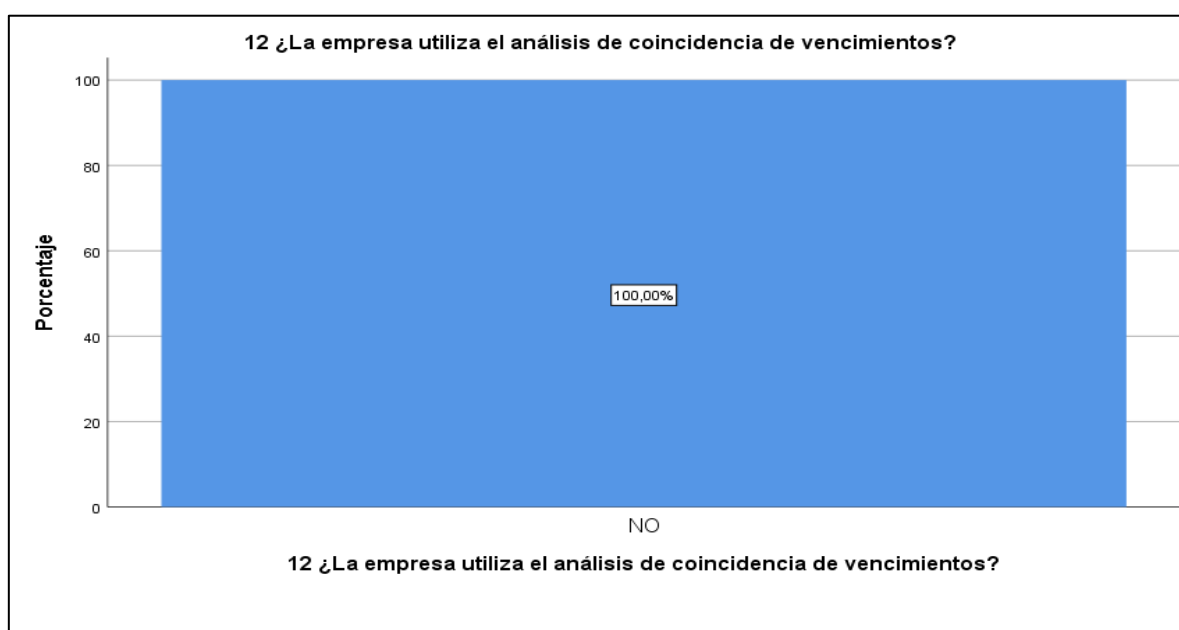
11 ¿La empresa utiliza el análisis de duración?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia**Gráfico 13.***Pregunta 11 - medición de riesgos***Fuente:** Elaboración propia

Es evidente, a través de los resultados obtenidos en el gráfico 13, que el 100% de los encuestados respondieron que no cuentan con el uso del análisis de duración para la medición de riesgos. Esto sugiere que la empresa no emplea esta herramienta como parte de su enfoque de gestión de riesgos financieros. El análisis de duración es una técnica valiosa para evaluar la sensibilidad de una empresa a cambios en las tasas de interés y su ausencia en la estrategia de gestión de riesgos financiero de la empresa indica una falta de consideración en este aspecto crítico en la toma de decisiones financieras.

Tabla 13.*Pregunta 12 - medición de riesgos*

12 ¿La empresa utiliza el análisis de coincidencia de vencimientos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia**Gráfico 14.***Pregunta 12 - medición de riesgos***Fuente:** Elaboración propia

Es evidente, a través de los resultados presentados en el gráfico 14, que el 100% de los encuestados del área de crédito mencionan que no cuentan con el uso del análisis de coincidencia de vencimientos como parte de su enfoque de gestión de riesgos financieros. Esta técnica de medición del riesgo es crucial para evaluar y mitigar los riesgos asociados con los vencimientos de activos y pasivos, y su falta de implementación puede señalar una debilidad en la estrategia de gestión de riesgos financiero de la empresa.

Tabla 14.*Pregunta 13 - medición de riesgos*

13 ¿La empresa utiliza el análisis de Valor en Riesgo?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia**Gráfico 15.***Pregunta 13 - medición de riesgos***Fuente:** Elaboración propia

Según los resultados presentados en el gráfico 15, se evidenció que la empresa no utiliza el análisis de Valor en Riesgo en su enfoque de medición del riesgo. El 100% de los encuestados en la empresa, particularmente en el área de crédito, respondió que no se poseen la aplicación de esta técnica. El análisis de Valor en Riesgo (VaR) es una herramienta fundamental para medir y gestionar los riesgos financieros, y su falta de implementación puede indicar una falta de sofisticación en la estrategia de gestión de riesgos financiero de la empresa.

Tabla 15.*Pregunta 14 - medición de riesgos*

14 ¿La empresa utiliza estimaciones de los peores escenarios/pruebas de estrés para el análisis de riesgos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia**Gráfico 16.***Pregunta 14 - medición de riesgos***Fuente:** Elaboración propia

Es esencial que las empresas automotrices utilicen estimaciones de los peores escenarios y realicen pruebas de estrés como parte de su análisis de riesgos. Sin embargo, en el gráfico 16 se refleja que el 100% de los empleados del área de crédito, respondió que se encuentran en total desacuerdo con la utilización de estas técnicas. Esto indica que la empresa no está incorporando adecuadamente estimaciones de peores escenarios y pruebas de estrés en su estrategia de gestión de riesgos financieros. Esto podría dejarla vulnerable a situaciones inesperadas y desafiantes en el futuro. Además, la aplicación de estas técnicas ayuda a la

empresa a identificar vulnerabilidades, tomar decisiones y desarrollar estrategias para mitigar posibles impactos negativos en sus operaciones y finanzas.

Tabla 16.

Pregunta 15 - medición de riesgos

15 ¿La empresa cuenta con otro Sistema Interno de Calificación de Riesgos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 17.

Pregunta 15 - medición de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Los resultados de la encuesta realizada proporcionan información valiosa sobre la medición de riesgos en la empresa. Específicamente, se planteó la pregunta sobre si la empresa cuenta con otro Sistema Interno de Calificación de Riesgos (SICR), y la respuesta es un claro indicativo de que el 100% de los encuestados no considera que la empresa cuente con dicho sistema.

Estos resultados indican que la organización no utiliza un SICR para evaluar y calificar el riesgo crediticio de sus clientes. Un SICR es una herramienta fundamental en la gestión de riesgos financieros, especialmente en empresas que

ofrecen crédito a sus clientes. Al no contar con un SICR, la empresa puede enfrentar desafíos para tomar decisiones informadas sobre la concesión de crédito, la asignación de límites de crédito y la evaluación de la calidad de su cartera.

Tabla 17.

Pregunta 16 - mitigación de riesgos

16 ¿Dentro de su empresa existen instrumentos derivados para mitigar el riesgo financiero?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 18.

Pregunta 16 - mitigación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Los resultados del gráfico 18 proporcionan una visión importante sobre las prácticas de gestión de riesgos financieros en la empresa. En particular, se consultó a los encuestados si dentro de la empresa existen instrumentos derivados para mitigar el riesgo financiero, y el 100% de los encuestados respondieron que no a esta afirmación.

Se ha identificado que la organización no utiliza estos instrumentos como parte de su estrategia para mitigar los riesgos financieros. Los instrumentos derivados, como

los contratos de futuros u opciones financieras, son herramientas comunes utilizadas en la gestión de riesgos para protegerse contra posibles fluctuaciones adversas en los precios o tasas de interés. Al no contar con estos instrumentos, la empresa puede estar expuesta a riesgos financieros no cubiertos, lo que podría afectar su estabilidad financiera.

Tabla 18.

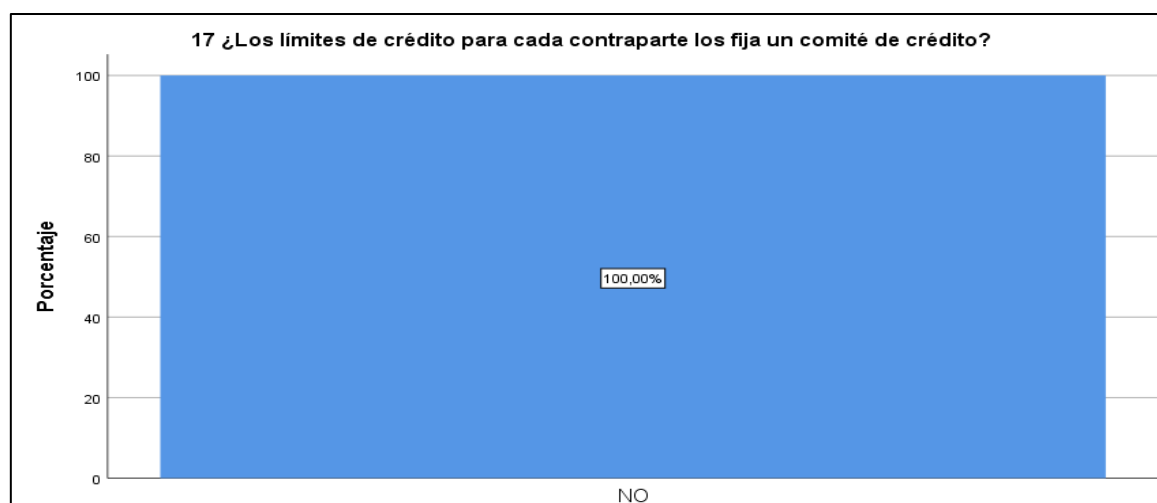
Pregunta 17 - mitigación de riesgos

17 ¿Los límites de crédito para cada contraparte los fija un comité de crédito?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	0	0	0	0
	NO	5	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 19.

Pregunta 17 - mitigación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Los resultados de la encuesta realizada en el área de crédito arrojan información valiosa sobre las prácticas de gestión de riesgos en la empresa. En particular, se consultó a los encuestados si los límites de crédito para cada contraparte son establecidos por un comité de crédito, y el 100% de los encuestados expresó que no a esta afirmación. La falta de un comité de crédito en la empresa podría resultar en decisiones crediticias deficientes y en la posibilidad de otorgar crédito a

contrapartes de mayor riesgo sin una debida evaluación. En consecuencia, los resultados destacan la importancia de considerar la implementación de un comité de crédito, lo que contribuiría a una gestión más efectiva de los riesgos financieros relacionados con el crédito y a una toma de decisiones más fundamentada en esta área. Lo que indica que es necesario mejorar las prácticas de gestión de riesgos crediticios.

Tabla 19.

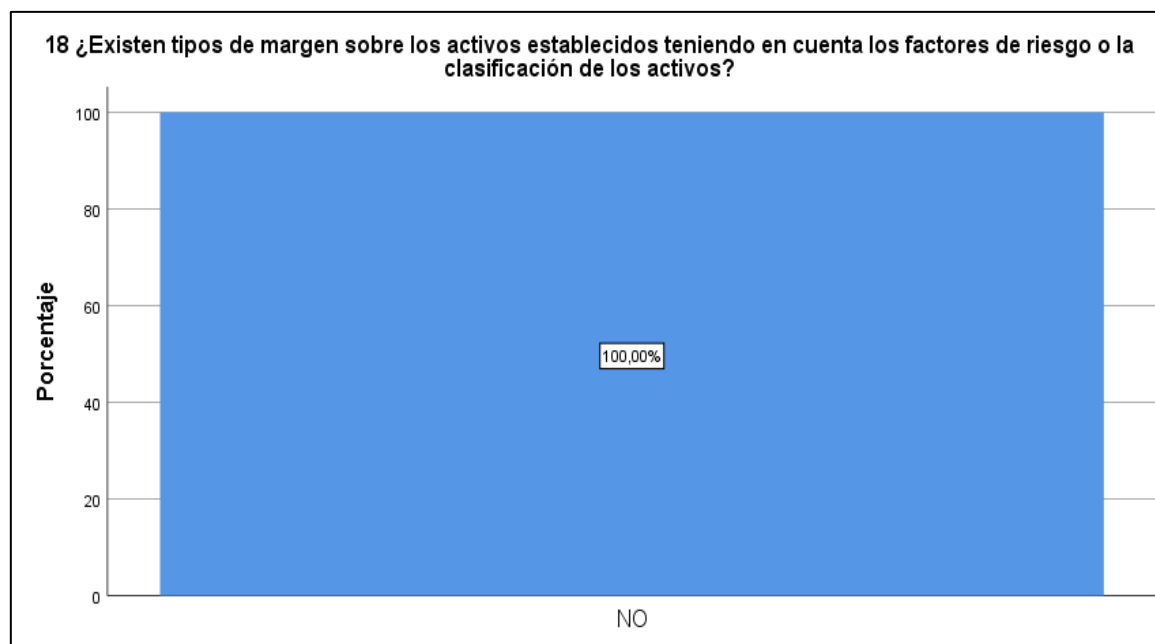
Pregunta 18 - mitigación de riesgos

18 ¿Existen tipos de margen sobre los activos establecidos teniendo en cuenta los factores de riesgo o la clasificación de los activos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 20.

Pregunta 18 - mitigación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

En lo que respecta a la existencia de tipos de margen sobre los activos que

consideren factores de riesgo o la clasificación de los activos. Los resultados son contundentes, el 100% de los encuestados expresó que no cuentan con la presencia de tales tipos de margen. Lo que indica que la empresa no ha establecido tipos de margen que tomen en consideración factores de riesgo o la clasificación de sus activos al calcular los márgenes sobre los activos. Esto puede tener implicaciones importantes para la empresa, estos son indicadores clave en la evaluación de la rentabilidad y la gestión de riesgos financieros.

Tabla 20.

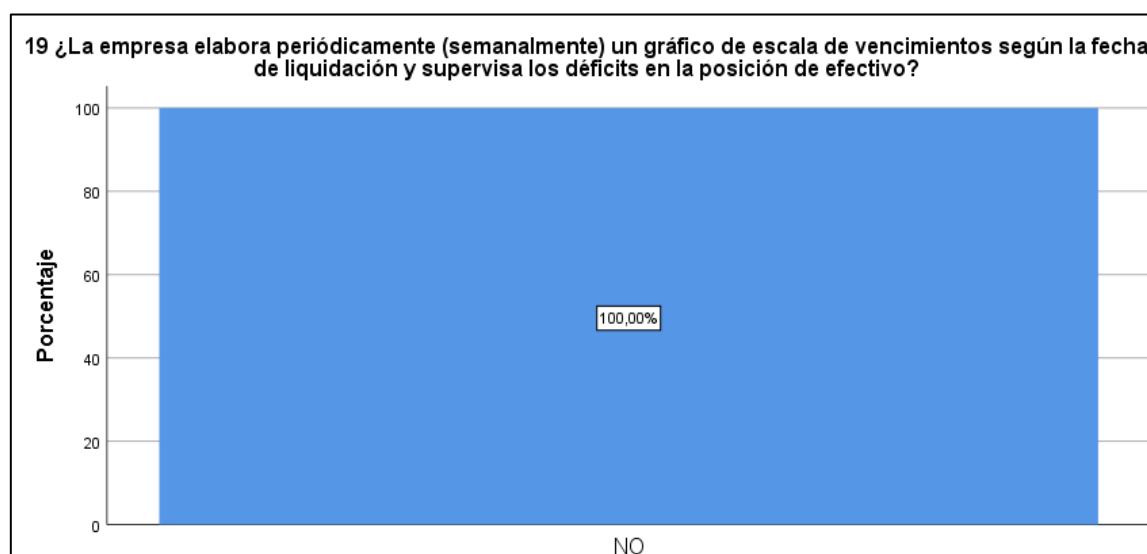
Pregunta 19 - mitigación de riesgos

19 ¿La empresa elabora periódicamente (semanalmente) un gráfico de escala de vencimientos según la fecha de liquidación y supervisa los déficits en la posición de efectivo?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	0	0	0	0
	NO	5	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 21.

Pregunta 19 - mitigación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

La pregunta formulada se centraba en si la empresa elabora regularmente (a nivel semanal) un gráfico que ilustra la escala de vencimientos según las fechas de liquidación y si supervisa los posibles déficits en su posición de efectivo. La respuesta fue uniforme, el 100% de los encuestados expresaron que no poseen esta práctica. Cuando una empresa automotriz elabora un gráfico de escala de vencimientos, está creando una representación visual de cuándo se espera que los pagos y vencimientos de deudas ocurran en el tiempo. Esto facilita la planificación y permite a la empresa anticipar y prepararse para las salidas de efectivo.

Tabla 21.

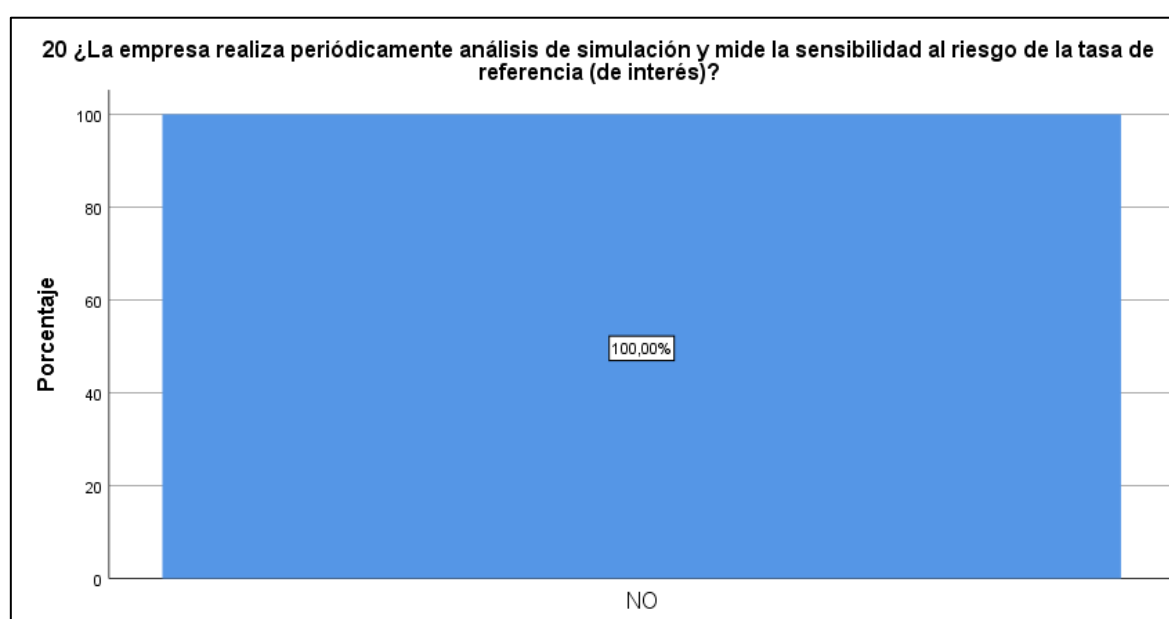
Pregunta 20 - mitigación de riesgos

20 ¿La empresa realiza periódicamente análisis de simulación y mide la sensibilidad al riesgo de la tasa de referencia (de interés)?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	0	0	0	0
	NO	5	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 22.

Pregunta 20 - mitigación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Se planteó una pregunta específica acerca de si la empresa realiza análisis de simulación de forma periódica y mide la sensibilidad al riesgo con respecto a la tasa de referencia (de interés). Es importante destacar que la respuesta de todos los encuestados fue un total desacuerdo con esta práctica, lo que sugiere que la empresa no emplea este enfoque en su gestión de riesgos financieros.

El análisis de simulación y la medición de sensibilidad permiten identificar posibles vulnerabilidades y tomar decisiones para mitigar el impacto de los cambios en las tasas de interés en las operaciones de la empresa.

Tabla 22.

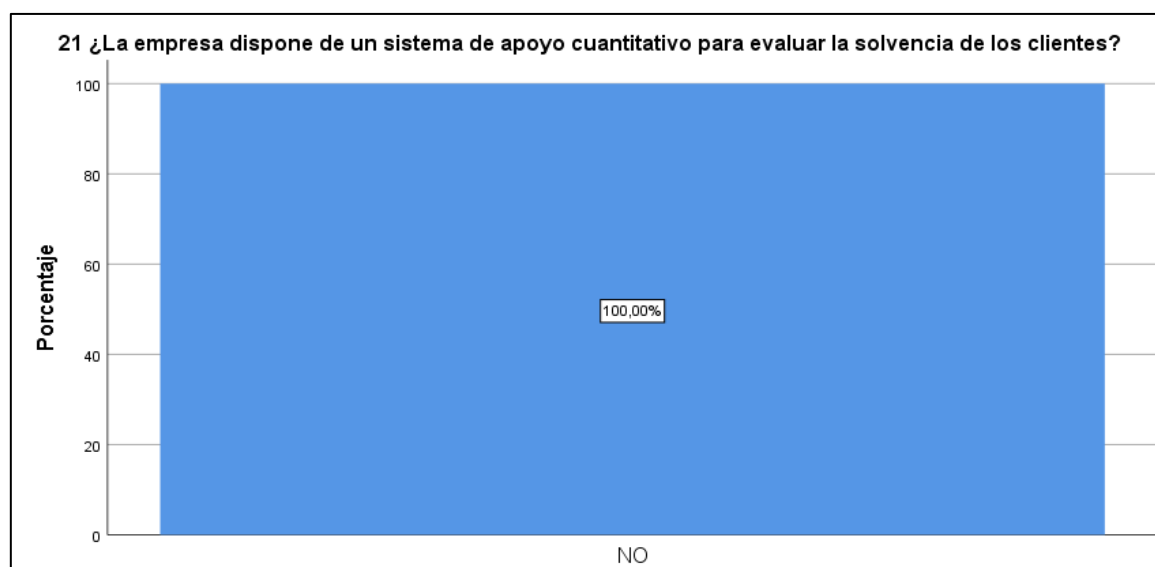
Pregunta 21 - mitigación de riesgos

21 ¿La empresa dispone de un sistema de apoyo cuantitativo para evaluar la solvencia de los clientes?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 23.

Pregunta 21 - mitigación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Los resultados revelaron que, del 100% de los encuestados manifestaron estar totalmente en desacuerdo. Esto indica que la empresa no cuenta con un sistema cuantitativo para evaluar la solvencia de los clientes como parte de su enfoque de gestión de riesgos financieros.

Con la aplicación de este enfoque la empresa puede evaluar de forma más precisa la capacidad financiera de los clientes y reducir los riesgos asociados con transacciones crediticias. El uso de datos cuantitativos y análisis sólidos facilita la toma de decisiones y ayuda a garantizar la solidez financiera de la empresa al minimizar el riesgo de impagos y pérdidas.

Tabla 23.

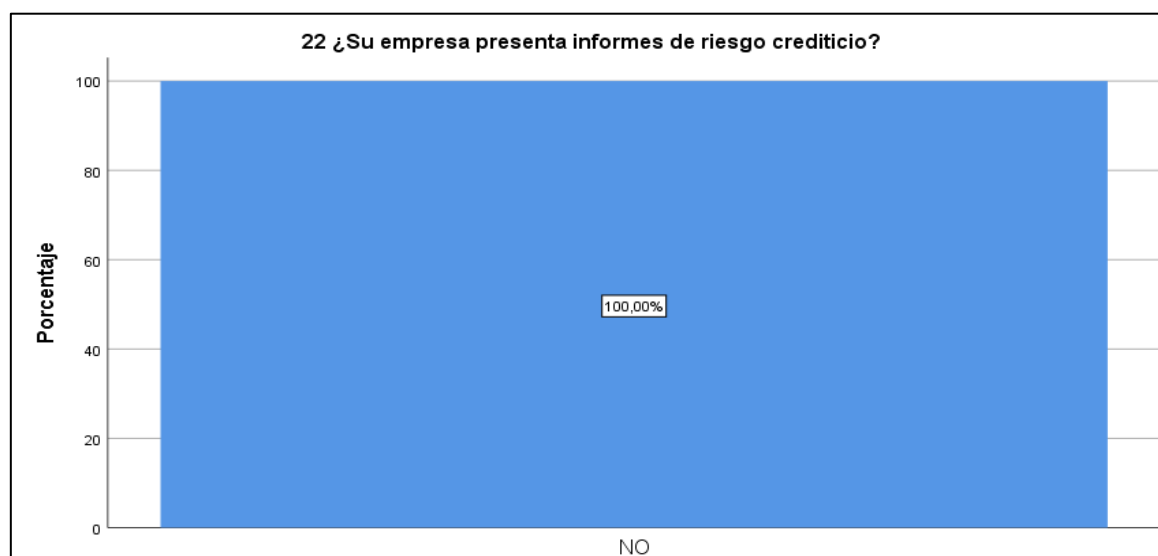
Pregunta 22 - Informes de riesgos

22 ¿Su empresa presenta informes de riesgo crediticio?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 24.

Pregunta 22 - Informes de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Para continuar con el análisis de la gestión de riesgos y cartera de créditos, los resultados de la encuesta se reflejan en el gráfico 24 y se centran en el factor de informes de riesgo. Se planteó la pregunta de si la empresa presenta informes crediticios, y la respuesta unánime del 100% de los encuestados fue que se encuentran en total desacuerdo con esta práctica. Esto indica que la empresa no proporciona informes crediticios en su gestión de riesgos y cartera de créditos.

Es importante que las empresas automotrices presenten informes de riesgo crediticio, pues estos informes proporcionan información relevante sobre la calidad crediticia de los clientes y ayudan a la empresa a evaluar y gestionar los riesgos asociados a la concesión de créditos. Por ende, pueden tomar decisiones más eficientes. Además, estos informes son útiles para supervisar el desempeño de la cartera de créditos y realizar ajustes en la estrategia crediticia según sea necesario.

Tabla 24.

Pregunta 23 - Informes de riesgos

23 ¿Su empresa presenta informes de riesgo de mercado?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 25.*Pregunta 23 - Informes de riesgos*

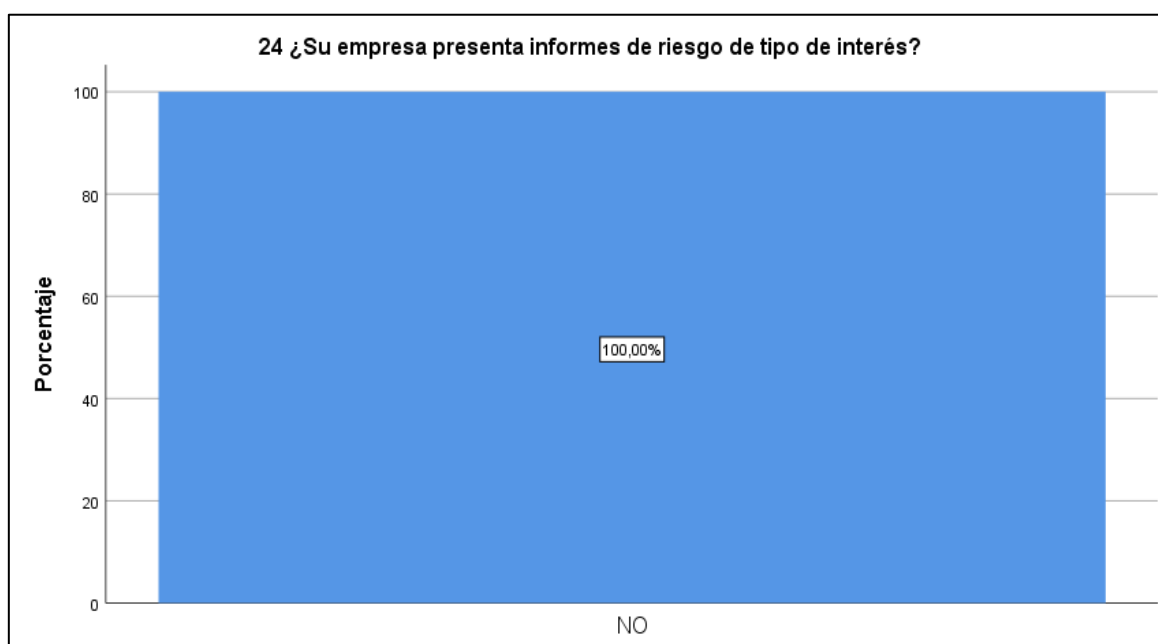
Fuente: Elaboración propia

Con respecto al factor informes de riesgo para lo cual se planteó la siguiente pregunta, si la empresa presenta informes de riesgo de mercado, el 100% de ellos manifestaron que se encuentran en total desacuerdo.

Lo que quiere decir que la empresa podría estar subestimando o pasando por alto un componente crítico de su gestión de riesgos financieros. La falta de informes de riesgo de mercado podría exponer a la empresa a riesgos no gestionados y potencialmente dar lugar a pérdidas financieras. Por lo tanto, es importante que la organización considere la implementación de informes de riesgo de mercado como parte integral de su estrategia de gestión de riesgos.

Tabla 25.*Pregunta 24 - Informes de riesgos*

24 ¿Su empresa presenta informes de riesgo de tipo de interés?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia**Gráfico 26.***Pregunta 24 - Informes de riesgos***Fuente:** Elaboración propia

El gráfico 26 reveló que del 100% de ellos, expresaron su total desacuerdo en respuesta a la pregunta sobre si la empresa proporciona informes de riesgo de tipo de interés. Esto indica que la empresa no genera este tipo de informes para su equipo de crédito.

La presentación de los informes es esencial para la toma de decisiones financieras y la gestión adecuada de los activos y pasivos de la empresa. Al conocer el riesgo

de tipo de interés, la empresa puede tomar medidas proactivas para mitigar este riesgo y optimizar su estructura financiera.

Tabla 26.

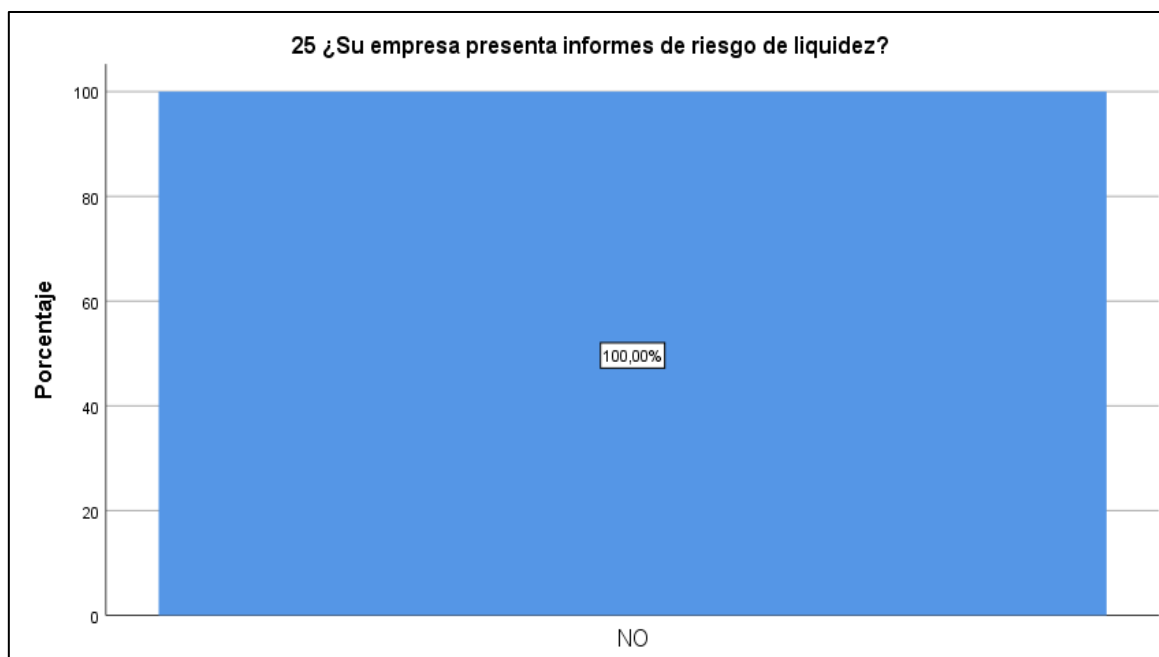
Pregunta 25 - Informes de riesgos

25 ¿Su empresa presenta informes de riesgo de liquidez?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 27.

Pregunta 25 - Informes de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con relación a el gráfico 27 sobre la pregunta: "¿La empresa presenta informes de riesgo de liquidez?" El 100% de los encuestados manifestó estar en total desacuerdo.

Los informes de riesgo de liquidez son esenciales para una empresa automotriz, permiten evaluar su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo y gestionar adecuadamente su liquidez. Al disponer de informes de riesgo de liquidez, la empresa puede identificar y anticipar posibles desafíos de liquidez, lo que es crucial para mantener la estabilidad financiera y evitar problemas de solvencia.

Tabla 27.

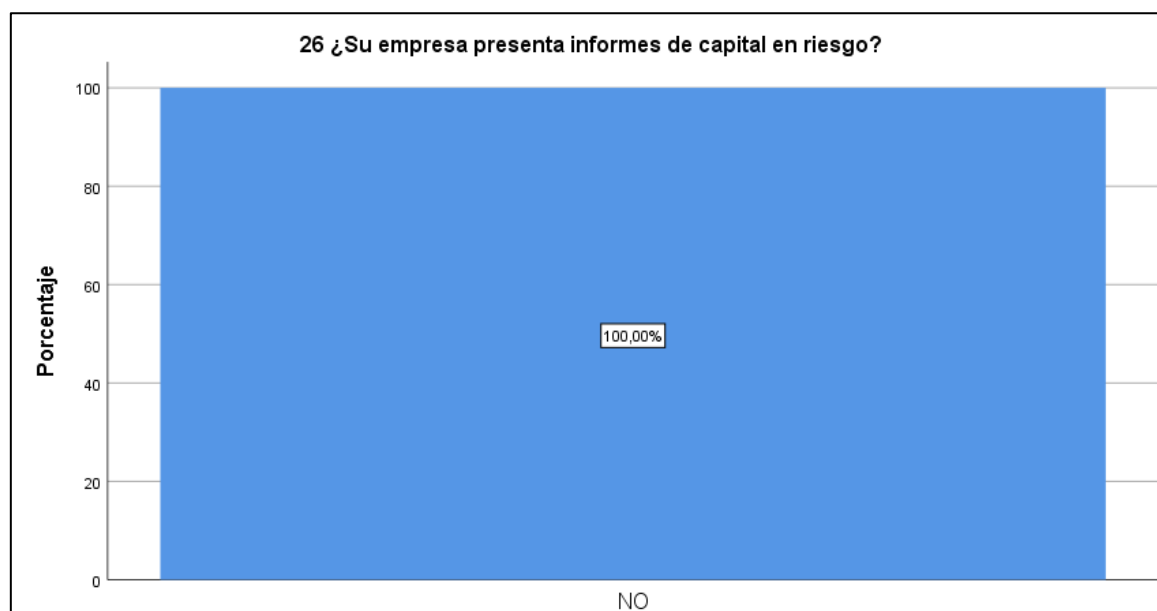
Pregunta 26 - Informes de riesgos

26 ¿Su empresa presenta informes de capital en riesgo?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 28.

Pregunta 26 - Informes de riesgos



Fuente: Elaboración propia

En el gráfico 28 se les preguntó si la empresa presenta informes de capital en riesgo, y el 100% de los encuestados manifestó estar en total desacuerdo. Esto

indica que la empresa no proporciona informes relacionados con el capital en riesgo en su proceso de gestión de riesgos. La importancia de que las empresas automotrices informen sobre el capital de riesgo es la necesidad de una comprensión profunda de la situación financiera de la empresa y su capacidad para manejar situaciones de riesgo. Al informar sobre financiación de capital de riesgo, las empresas demuestran transparencia y responsabilidad en la gestión financiera, lo que puede generar confianza entre inversores, accionistas y partes interesadas.

Tabla 28.

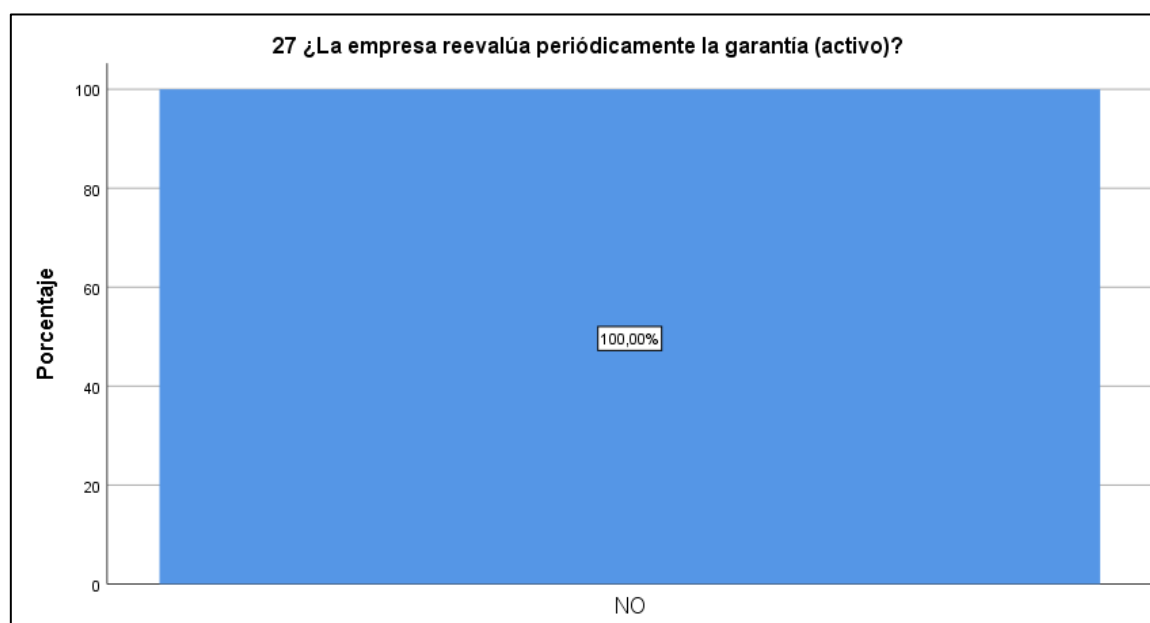
Pregunta 27 - monitoreo de riesgos

27 ¿La empresa reevalúa periódicamente la garantía (activo)?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 29.

Pregunta 27 - monitoreo de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Continuando con el análisis de la gestión de créditos y cartera de créditos, en el gráfico 29 se muestran los resultados de la encuesta realizada en el área de crédito de la empresa. Esta encuesta se centró en el factor de monitoreo de riesgos y planteó la siguiente pregunta: ¿La empresa realiza revisiones periódicas de las garantías (activos)? Es relevante señalar que el 100% de los encuestados expresó su desacuerdo con esta práctica. Según los resultados obtenidos es importante mencionar que el monitoreo constante de las garantías garantiza que estén actualizadas y proporciona información precisa sobre el valor de los activos utilizados como garantía en los créditos otorgados, lo que es fundamental para la toma de decisiones informadas en la empresa.

Tabla 29.

Pregunta 28 - monitoreo de riesgos

28 ¿La empresa confirma la intención del garante de garantizar los préstamos mediante un documento firmado?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	0	0	0	0
	NO	5	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 30.

Pregunta 28 - monitoreo de riesgos



Fuente: Elaboración propia

En el gráfico 30 se presenta la pregunta formulada, que hace referencia a si la empresa confirma la intención del garante de garantizar los préstamos mediante un documento firmado, y el 100% de los encuestados manifestaron su desacuerdo, lo que indica que la empresa no garantiza una mayor seguridad en las transacciones de crédito para reducir los riesgos asociados a posibles incumplimientos del cliente.

Tabla 30.

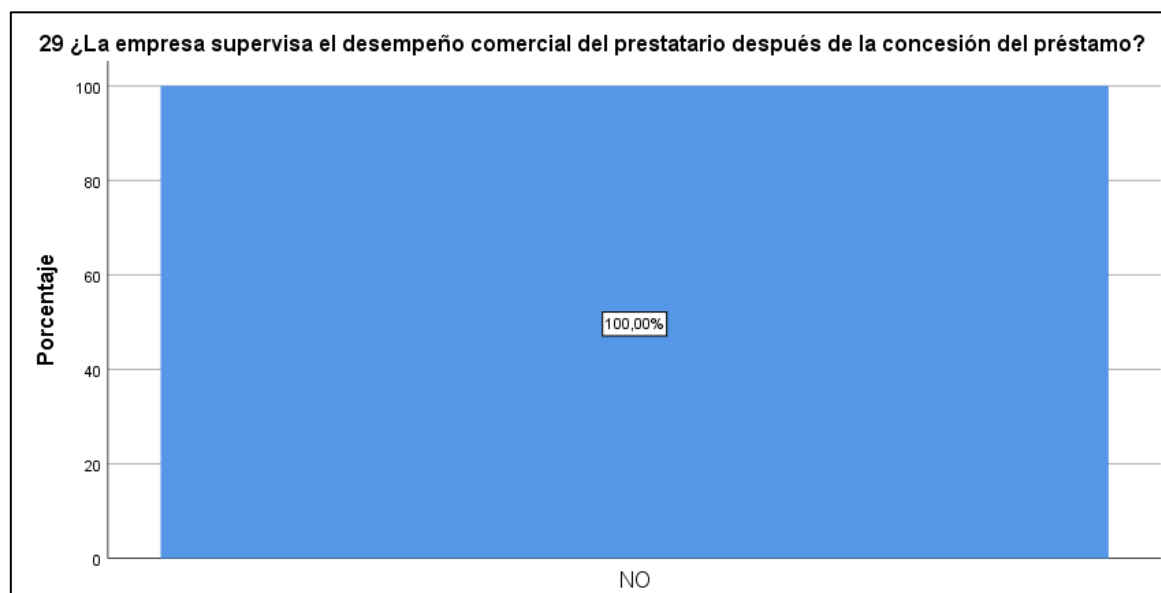
Pregunta 29 - monitoreo de riesgos

29 ¿La empresa supervisa el desempeño comercial del prestatario después de la concesión del préstamo?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 31.

Pregunta 29 - monitoreo de riesgos



Fuente: Elaboración propia

La pregunta formulada en el gráfico 31 se refiere a si la empresa supervisa el desempeño comercial del prestatario después de la concesión del préstamo, y el

100% de los encuestados manifestaron su total desacuerdo. Es importante que la empresa automotriz supervise el desempeño comercial del prestatario después de la concesión del préstamo. Esto ayuda a garantizar un seguimiento adecuado de la operación crediticia y reduce los riesgos asociados a posibles incumplimientos.

Tabla 31.

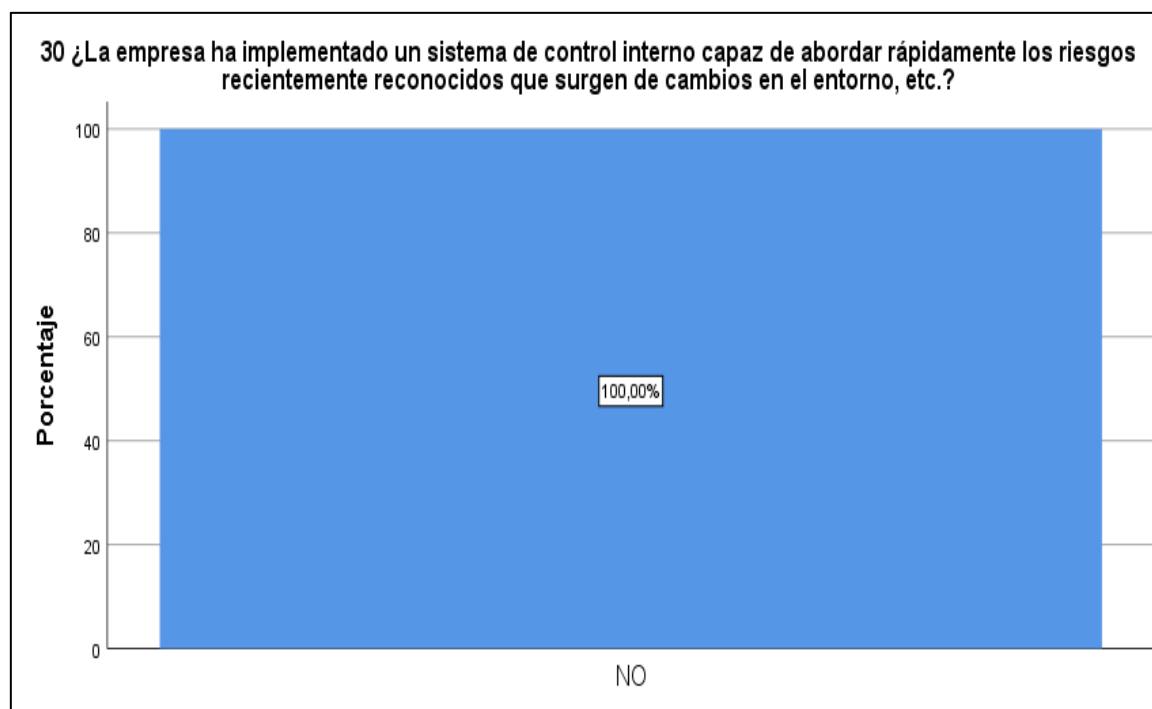
Pregunta 30 - control interno

30 ¿La empresa ha implementado un sistema de control interno capaz de abordar rápidamente los riesgos recientemente reconocidos que surgen de cambios en el entorno, etc.?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 32.

Pregunta 30 - control interno



Fuente: Elaboración propia

La pregunta del gráfico 32 se centra en si la empresa ha implementado un sistema de control interno capaz de abordar rápidamente los riesgos recientemente reconocidos que surgen de cambios en el entorno. El 100% de los encuestados expresaron su total desacuerdo. La falta de un sistema de control interno efectivo puede dejar a la empresa vulnerable a riesgos imprevistos o cambios en el entorno empresarial. Esto podría dar lugar a pérdidas financieras, problemas operativos y daños a la reputación.

Tabla 32.

Pregunta 31 - control interno

31 ¿Existe una separación de funciones entre quienes generan riesgos, quienes gestionan y controlan los riesgos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	0	0	0	0
	NO	5	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 33.

Pregunta 31 - control interno



Fuente: Elaboración propia

El gráfico 33 evaluó el factor de control interno en relación con la separación de funciones entre quienes generan riesgos y quienes gestionan y controlan los

riesgos. La pregunta formulada fue si existe una separación de funciones clara en este sentido.

Los datos revelan que el 100% de los encuestados manifestaron su desacuerdo con la existencia de una separación efectiva de funciones en la empresa. Esta falta de separación de funciones entre quienes generan, gestiona y controlan los riesgos podría indicar la presencia de debilidades en el sistema de control interno de la empresa. Es importante abordar esta cuestión para garantizar una gestión de riesgos más sólida y efectiva, que proteja los intereses de la empresa y sus partes interesadas.

Tabla 33.

Pregunta 32 - control interno

32 ¿La empresa cuenta con contramedidas (planes de contingencia) contra desastres y accidentes?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 34.

Pregunta 32 - control interno



Fuente: Elaboración propia

El gráfico 34 evaluó el factor de control interno relacionado con la existencia de contramedidas o planes de contingencia en caso de desastres y accidentes. Los datos revelan que el 100% de los encuestados manifestaron su desacuerdo con la presencia de contramedidas o planes de contingencia en la empresa.

Esta falta de preparación ante situaciones de desastre o accidentes podría indicar una vulnerabilidad en la empresa, no cuenta con medidas preventivas para hacer frente a eventos inesperados que podrían afectar su funcionamiento. La ausencia de estos planes de contingencia representa un riesgo adicional que debe abordarse para garantizar la continuidad del negocio y la protección de los activos de la empresa.

Tabla 34.

Pregunta 33 - control interno

33 ¿El Auditor Interno verifica la autenticidad de las cuentas y los informes de riesgos elaborados?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 35.

Pregunta 33 - control interno



Fuente: Elaboración propia

El gráfico 35 evaluó si el auditor interno verifica la autenticidad de las cuentas y los informes de riesgos elaborados en la empresa. Sorprendentemente, el 100% de los encuestados manifestaron su desacuerdo con la existencia de esta verificación por parte del auditor interno. Lo que se evidencia una posible carencia de control interno en lo que respecta a la autenticidad de las cuentas y los informes de riesgos. La falta de verificación por parte del auditor interno puede dar lugar a errores financieros y riesgos no detectados, lo que pone en riesgo la integridad de la información contable y financiera de la empresa.

Tabla 35.

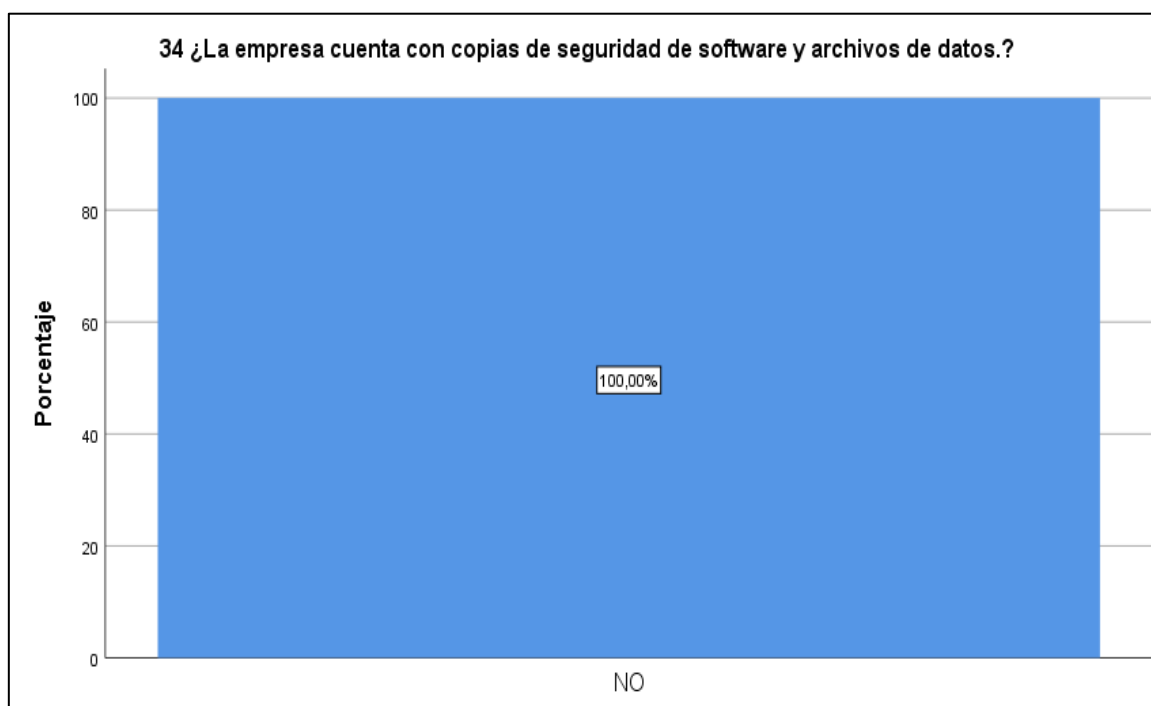
Pregunta 34 - control interno

34 ¿La empresa cuenta con copias de seguridad de software y archivos de datos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	0	0	0	0
	NO	5	100,0	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 36.

Pregunta 34 - control interno



Fuente: Elaboración propia

El gráfico 36 evaluó si la empresa cuenta con copias de seguridad de software y archivos de datos. Sorprendentemente, el 100% de los encuestados manifestaron que la empresa no cuenta con lo manifestado en esta pregunta.

Estos resultados revelan una posible deficiencia en los procedimientos de control interno relacionados con la seguridad de los datos y el software en la empresa. La falta de copias de seguridad adecuadas puede exponer a la organización a riesgos significativos en caso de pérdida de datos o problemas de software. Además, la ausencia de estas medidas de seguridad puede tener un impacto negativo en la continuidad del negocio y la integridad de los datos.

Tabla 36.

Pregunta 35 - control interno

35 ¿Existe un Comité de Riesgos a Nivel de Directorio?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	5	100,0	100,0	100,0
	SI	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 37.

Pregunta 35 - control interno



Fuente: Elaboración propia

El gráfico 37 visualizó si existe un Comité de Riesgos a Nivel de Directorio en la empresa. Los resultados revelan que el 100% de los encuestados manifestaron su desacuerdo con la existencia de este comité.

Lo que indica que la empresa podría carecer de una estructura formal a nivel de directorio dedicada a la gestión y supervisión de riesgos. La ausencia de un Comité de Riesgos a Nivel de Directorio podría tener implicaciones importantes en términos de la toma de decisiones estratégicas y la gestión de riesgos.

2.3. Análisis de los problemas más altos – hipótesis

En la tabla 40 se destaca una observación crucial: la correlación entre el riesgo financiero y el control de cartera vencida es notable, presentando un coeficiente de correlación de Spearman de $\rho=0.521$; *positiva moderada*. Este valor, más allá de simplemente indicar una relación positiva moderada entre ambas variables financieras, sugiere una asociación significativa que merece atención detallada. Al aceptar la hipótesis alternativa y rechazar la hipótesis nula, se respalda la idea de que existe una conexión real entre el riesgo financiero y el control de la cartera vencida.

Lo que indica que tiene profundas implicaciones para la gestión financiera. Una correlación positiva sugiere que a medida que aumenta el riesgo financiero, también lo hace la necesidad de implementar un control más riguroso sobre la cartera vencida. Este control puede incluir medidas como la implementación de políticas de crédito más estrictas, la identificación temprana de clientes con riesgo de incumplimiento y la aplicación de estrategias de cobranza más efectivas.

Además, esta relación es esencial para la toma de decisiones informadas en materia de gestión de riesgos y financiamiento. Este hallazgo proporciona una base sólida para desarrollar estrategias proactivas que ayuden a mitigar los riesgos financieros y a optimizar la gestión de la cartera de préstamos vencidos, contribuyendo así a la estabilidad y solidez financiera de la empresa a largo plazo.

Tabla 37.

Correlación RHO de Spearman

			Riesgo financiero	Cartera vencida
			1 ¿Existe un sistema formal de Gestión de Riesgos en la empresa?	29 ¿La empresa supervisa el desempeño comercial del prestatario después de la concesión del préstamo?
Riesgo financiero	1 ¿Existe un sistema formal de Gestión de Riesgos en la empresa?	Coeficiente de correlación	1,00	0,521
		Sig. (bilateral) N	0,028 5	0,028 5
Cartera vencida	29 ¿La empresa supervisa el desempeño comercial del prestatario después de la concesión del préstamo?	Coeficiente de correlación	0,521	1,00
		Sig. (bilateral) N	0,028 5	0,028 5

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Caracterización de la empresa

Antecedentes

AUTOMEKANO CIA. LTDA., nace en el Ecuador en el año 2005, como un nuevo brazo comercial del GRUPO AMBACAR, con el objetivo de complementar su línea de productos al servicio del sector automotriz ecuatoriano, buscando nuevas estrategias para seguir innovando y aportando a la economía del país, por ende, es una distribuidora autorizada por su trabajo con marcas reconocidas a nivel mundial.

Con 40 años de experiencia en el sector automotriz, demostrada a través del manejo de varias marcas importantes y brindado un respaldo total a sus clientes, AUTOMEKANO y el GRUPO AMBACAR, deciden asumir la distribución exclusiva en el Ecuador para las siguientes prestigiosas marcas:

- En vehículos livianos, Soueast, una marca destacada por sus altos estándares de calidad y diseño.
- En camiones y volquetas, la marca UD TRUCKS (anteriormente conocida como Nissan Diésel), vehículos fuertes y confiables ensamblados en Japón y en Tailandia.
- En maquinaria pesada, la marca inglesa JCB, ubicada entre los tres fabricantes más grandes en el mercado de equipo de construcción a nivel mundial.
- Y, la marca norteamericana LeeBoy-ROSCO, reconocida por décadas por proveer equipos de calidad para manejo de asfaltos.

Las cuatro marcas SOUEAST, UD TRUCKS (NISSAN DIESEL), JCB y LeeBoy-ROSCO anteriormente mencionadas son sinónimo de calidad, confianza y productividad, que están a disposición para la población ecuatoriana, con el fin de satisfacer las necesidades de cada uno de nuestros clientes. Es de esta manera que la empresa se maneja mediante la página web, cumpliendo con la política de

seguridad, para que nuestros clientes se sientan completamente seguros al momento de ofrecer los datos personales que se les solicita por medio de la página.

Filosofía corporativa

La empresa trabaja mediante el seguimiento de su misión y visión con el fin de cumplir con los objetivos propuestos, siempre y cuando cumpliendo con los valores organizacionales.

Misión

Nuestra misión es la de favorecer en el desarrollo de nuestros clientes, accionistas, colaboradores, proveedores y de la población en conjunto, mediante la distribución y comercialización de cuatro prestigiosas marcas, comprometiéndonos con dar un producto y servicio eficaz y de calidad (Guamán, 2020).

Visión

Ser el socio ideal de nuestros clientes proveyendo soluciones innovadoras para el crecimiento de sus negocios.

Valores

- Honestidad
- Calidad.
- Innovación.
- Pasión.
- Trabajo en equipo.
- Servicio proactivo.

3.2. Análisis evaluativo de la cartera de crédito de la empresa Automekano Cía. Ltda.

Para llevar a cabo un análisis exhaustivo de la cartera de crédito, se adoptó un enfoque que comenzó con la evaluación de los principales indicadores financieros. Estos indicadores incluyeron la liquidez, la prueba ácida, el apalancamiento financiero, el ROE (*Return on Equity*), el ROA (*Return on Assets*) y el margen de utilidad. La finalidad de este paso inicial fue identificar y comprender las variaciones que se han producido en estos indicadores a lo largo de los tres años de estudio en la empresa Automekano Cía. Ltda.

Posteriormente, se procedió al análisis específico de la cartera de crédito correspondiente a los años 2020, 2021 y 2022. Esta fase de la investigación se centró en examinar en detalle la estructura y la evolución de la cartera de crédito de la empresa durante el período de estudio. El análisis de los indicadores financieros proporcionó un contexto importante para entender las tendencias y cambios observados en la cartera de crédito, lo que en última instancia permitió una evaluación más completa y precisa de la situación financiera de la empresa en relación con esta área crucial.

Análisis de los indicadores financieros

Liquidez de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2020

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{37103438,8}{28050968,5}$$

$$\text{Liquidez corriente} = 1.32$$

Esta constatación implica que Automekano Cía. Ltda., posee la capacidad financiera necesaria para satisfacer sus compromisos a corto plazo. En otras

palabras, la empresa tiene los recursos líquidos y la solidez financiera suficientes para afrontar sus obligaciones de manera efectiva y sin riesgo de incumplimiento. Esta fortaleza en términos de liquidez es un indicativo de estabilidad financiera y capacidad para hacer frente a contingencias, lo que contribuye a la confianza en su gestión y operaciones.

Prueba Ácida de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2020

$$Prueba \text{ \acute{a}cida} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$Prueba \text{ \acute{a}cida} = \frac{37103438,8 - 20311016,50}{28050968,5}$$

$$Prueba \text{ \acute{a}cida} = \frac{16792422,26}{28050968,5}$$

$$Prueba \text{ \acute{a}cida} = 0.60$$

Lo que indica que Automekano dispone de 0.60 centavos para cumplir con sus obligaciones a corto plazo durante el año 2020, sin la necesidad de recurrir a la venta de sus existencias. En otras palabras, la empresa cuenta con suficientes fondos en efectivo para satisfacer sus compromisos corrientes, lo que evidencia una sólida posición financiera. La capacidad de cubrir estas obligaciones únicamente con sus saldos de efectivo es un indicio de estabilidad y autonomía financiera, no depende de la liquidación de activos para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

Apalancamiento financiero de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2020

$$Apalancamiento \text{ financiero} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{28233022.80}{40063752.30}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = 0.70$$

Este análisis demuestra que la empresa goza de una independencia financiera significativa con respecto a sus acreedores. El hecho de que sea capaz de cubrir el 100% de su pasivo con sus activos significa que ha logrado construir su base de activos sin incurrir en un endeudamiento excesivo. Esta sólida relación entre sus activos y pasivos sugiere que Automekano ha mantenido un equilibrio saludable en su estructura financiera, lo que aporta confianza a sus operaciones y demuestra una gestión financiera prudente. La empresa no se encuentra en una posición vulnerable en términos de deuda y puede operar de manera autónoma sin riesgos financieros significativos.

Rentabilidad de activos (ROA) de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2020

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$ROA = \frac{2787585.77}{40063752.30}$$

$$ROA = 0.070$$

Este dato refleja que por cada dólar invertido en los diversos activos de Automekano, la empresa tiene una expectativa de ganancias en el futuro de 0.070 dólares. Esta relación indica una eficiencia en la gestión de activos y una capacidad para generar rendimientos de inversión en sus bienes. La empresa ha logrado utilizar sus recursos de manera eficaz para crear valor y obtener beneficios, lo que es un indicativo sólido de su capacidad para generar ganancias y maximizar el retorno de sus inversiones.

Rendimiento de capital (ROE) de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2020

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

$$ROE = \frac{2787585.77}{11830729.60}$$

$$ROE = 0.235$$

Este indicador proporciona una perspectiva valiosa: los accionistas pueden anticipar un rendimiento esperado de 0.235 dólares por cada dólar que han invertido en la empresa. En otras palabras, esta relación revela la capacidad de Automekano para generar beneficios significativos para sus accionistas en función de sus inversiones.

Margen de utilidad neta de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2020

$$\text{Margen de utilida neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen de utilida neta} = \frac{2787585.77}{56295215,1}$$

$$\text{Margen de utilida neta} = 4.95\%$$

Este análisis sugiere que la empresa logró una rentabilidad del 4.95% para el año 2020. Este nivel de rentabilidad es un indicio de la capacidad de Automekano para generar beneficios en relación con su inversión, lo que refleja una gestión financiera sólida y eficaz. Mantener un rendimiento positivo es esencial para la salud financiera y el crecimiento continuo de la empresa, y esta cifra del 4.95% muestra que Automekano ha alcanzado este objetivo con éxito en el año en cuestión.

Liquidez de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2021

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{51708462,6}{40889549,00}$$

$$\text{Liquidez corriente} = 1.26$$

Este dato revela que Automekano Cía. Ltda., dispone de una liquidez de 1.26, lo que significa que la empresa cuenta con más de un dólar en activos líquidos por cada dólar de sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, posee suficientes recursos líquidos para atender sus compromisos financieros de manera holgada y sin riesgo de incumplimiento.

Prueba Ácida de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2021

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{37103438,8 - 25685294,80}{28050968,5}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{26023167,80}{28050968,5}$$

$$\text{Prueba ácida} = 0.64$$

Este hallazgo resalta que para el año 2021, Automekano tiene a su disposición 0.64 centavos para atender sus obligaciones a corto plazo, sin necesidad de recurrir a la venta de sus existencias. En otras palabras, la empresa cuenta con fondos en efectivo suficientes para cumplir con sus compromisos corrientes, lo que evidencia una sólida posición financiera.

Apalancamiento financiero de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2021

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{41203250.30}{55534924.80}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = 0.74$$

Lo que indica que la empresa es independiente frente a sus acreedores, además si cubre el 100% del pasivo con sus activos, es decir, que si ha construido el activo sin la necesidad de sobre endeudarse. Sin embargo, ha incrementado con respecto al año anterior.

Rentabilidad de activos (ROA) de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2021

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$ROA = \frac{4711424.08}{55534924.80}$$

$$ROA = 0.085$$

Este dato señala que Automekano cuenta con 0.085 dólares de rendimiento esperado por cada dólar invertido en sus diversos activos, de los cuales se anticipan ganancias en el futuro. Además, es notable que este indicador ha experimentado un aumento con respecto al año anterior. Esta mejora en la eficiencia en la gestión de activos muestra la capacidad de la empresa para generar mayores rendimientos de inversión, lo que es un claro indicio de crecimiento y desarrollo.

Rendimiento de capital (ROE) de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2021

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

$$ROE = \frac{4711424.08}{14331674.50}$$

$$ROE = 0,329$$

Este indicador proporciona una perspectiva valiosa: los accionistas pueden anticipar un rendimiento esperado de 0.329 dólares por cada dólar que han invertido en la empresa. Esta relación es un claro indicativo de la capacidad de Automekano para generar beneficios sustanciales para sus accionistas en función de sus inversiones. Este rendimiento es esencial para mantener la confianza y el interés de los accionistas en su participación en el negocio.

Margen de utilidad neta de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2021

$$\text{Margen de utilida neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen de utilida neta} = \frac{4711424,08}{91889973,6}$$

$$\text{Margen de utilida neta} = 5\%$$

Este análisis refleja que la empresa obtuvo una rentabilidad del 5% para el año 2020, y se mantuvo en el mismo porcentaje del año anterior. Esta cifra es un indicativo de la capacidad de Automekano para mantener una rentabilidad constante a lo largo del tiempo. Mantener un rendimiento estable en sus inversiones es un factor positivo para la empresa, demuestra su consistencia en la generación de beneficios.

Liquidez de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2022

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{62549547,94}{47261207,08}$$

$$\text{Liquidez corriente} = 1.32$$

Este dato pone de manifiesto que Automekano Cía. Ltda., dispone de una liquidez de 1.32 dólares por cada dólar necesario para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, la empresa cuenta con más de un dólar en activos líquidos por cada dólar de sus obligaciones inmediatas. Esta sólida posición en términos de liquidez es un indicador de la salud financiera de la empresa y su capacidad para hacer frente a sus compromisos financieros de manera segura y sin riesgo de incumplimiento.

Prueba Ácida de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2022

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{62549547,94 - 35530857,38}{47261207,08}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{27018690,56}{47261207,08}$$

$$\text{Prueba ácida} = 0.57$$

Lo que indica que para el año 2022, Automekano cuenta con 0.57 centavos disponibles para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, sin necesidad de vender sus existencias. No obstante, es importante destacar que este indicador ha disminuido con respecto al año anterior. A pesar de que la empresa mantiene una posición de liquidez favorable, la disminución en este indicador sugiere que podría

estar enfrentando cierta presión financiera o que sus activos líquidos se han reducido en comparación con el año anterior.

Apalancamiento financiero de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2022

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{48974056,73}{68063990,59}$$

$$\text{Apalancamiento financiero} = 0.72$$

Lo que indica que la empresa es independiente frente a sus acreedores, además si cubre el 100% del pasivo con sus activos, es decir, que si ha construido el activo sin la necesidad de sobre endeudarse. Sin embargo, ha disminuido con respecto al año anterior.

Rentabilidad de activos (ROA) de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2022

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$ROA = \frac{4784026,02}{68063990,59}$$

$$ROA = 0.070$$

Este indicador sugiere que por cada dólar invertido en los diversos activos de Automekano, la empresa tiene la expectativa de ganar 0.070 dólares en el futuro. Aunque este indicador ha disminuido en comparación con el año anterior, es importante destacar que la disminución no ha sido significativa. Esto indica que la

empresa mantiene su capacidad de generar ganancias en relación con sus inversiones en activos, lo que es un signo de solidez en su gestión financiera y operativa.

Rendimiento de capital (ROE) de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2022

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

$$ROE = \frac{4784026,02}{19089933,86}$$

$$ROE = 0,251$$

Este indicador proporciona una perspectiva valiosa: los accionistas pueden anticipar un rendimiento esperado de 0,251 dólares por cada dólar que han invertido en la empresa. No obstante, es importante señalar que este indicador ha experimentado una disminución en comparación con el año anterior. A pesar de esta reducción, los accionistas aún pueden esperar un rendimiento positivo por su inversión, lo que es esencial para mantener su confianza en la empresa y su compromiso con el negocio.

Margen de utilidad neta de la empresa Automekano Cía. Ltda., diciembre 2022

$$\text{Margen de utilida neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Margen de utilida neta} = \frac{4784026,02}{127644409,25}$$

$$\text{Margen de utilida neta} = 4\%$$

Este análisis refleja que la empresa logró una rentabilidad del 4% para el año 2020, disminuyendo en 1 punto porcentual con respecto al año anterior. Esta disminución en la rentabilidad es un dato importante, sugiere que la empresa ha enfrentado

desafíos para mantener sus niveles anteriores de beneficio en relación con la inversión. La reducción en la rentabilidad podría ser el resultado de varios factores, y es fundamental evaluar y comprender estos factores para tomar decisiones informadas sobre la gestión financiera y estratégica de la empresa. Mantener un rendimiento saludable es esencial para la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo del negocio.

Análisis de la situación de la cartera de crédito

A continuación, se procede a detallar un análisis de la cartera vencida de los años 2020 – 2023 con el fin de exponer las variaciones que han existido en la empresa Automekano.

Análisis de la morosidad de cartera y provisión de la empresa *Automekano Cía. Ltda.*, a diciembre del 2020.

Tabla 38.

Análisis de cartera a diciembre 2020

Análisis de cartera					
Vencido			Por vencer		
Días Vencidos	Monto	Porcentaje	Días Vencidos	Monto	Porcentaje
0 -30	\$1.011.087,98	9%	1 -30	\$ 2.731.190,57	24%
31- 60	\$ 255.801,97	2%	31- 60	\$ 3.355.897,87	30%
61-90	\$ 168.864,55	2%	61-90	\$ 261.406,06	2%
91-180	\$ 353.342,62	3%	91-180	\$ 503.697,07	5%
181-360	\$ 570.072,96	5%	180-360	\$ 804.825,86	7%
Mayor a 360	\$ 519.727,81	5%	Mayor a 360	\$ 638.150,92	6%
Total	\$2.878.897,89	26%	Total	\$ 8.295.168,35	74%
Total cartera			\$11.174.066,24	100%	

Fuente: Elaboración propia.

El indicador de morosidad, según los datos recopilados por la empresa Automekano y presentados en la tabla 38, revela que el porcentaje total de cartera vencida alcanza un preocupante 26%. Este valor, indudablemente alto, ejerce una influencia significativa en la liquidez general de la empresa. No obstante, es importante destacar que existe una suma considerable de fondos por vencer que asciende a \$

8.295.168,35. Este aspecto añade un matiz importante a la situación, estos recursos pendientes podrían mejorar la situación financiera de la empresa si se logra su recuperación eficiente. Por lo tanto, es crucial para Automekano implementar estrategias efectivas para abordar la morosidad y recuperar estos fondos pendientes, lo que podría tener un impacto positivo en su liquidez y estabilidad financiera.

Respecto a la provisión por créditos incobrables reflejada en los estados financieros de la empresa en el año 2020, esta asciende a \$56,794.70, mientras que el monto total en la categoría E, que representa riesgo de cobro, alcanza la cifra de \$519,727.81. Esta discrepancia sugiere que no se cuenta con una cobertura total de los riesgos asociados a estos créditos. Es decir, la suma destinada para cubrir posibles pérdidas por incobrabilidad es inferior al monto de la cartera de mayor riesgo. Lo que es preocupante para Automekano, implica que la provisión actual no es suficiente para afrontar el riesgo potencial. De hecho, la provisión debería superar el 100% de la cartera en riesgo para garantizar una adecuada cobertura y protección de los activos de la empresa.

Análisis de la morosidad de cartera y provisión de la empresa *Automekano Cía. Ltda.*, a diciembre del 2021

Tabla 39.

Análisis de cartera a diciembre 2021

Análisis de cartera					
Vencido			Por vencer		
Días Vencidos	Monto	Porcentaje	Días Vencidos	Monto	Porcentaje
0 -30	\$1.016.614,43	7%	1 -30	\$ 4.958.101,72	36%
31- 60	\$ 530.155,22	4%	31- 60	\$ 2.762.946,13	20%
61-90	\$ 120.736,71	1%	61-90	\$ 368.582,29	3%
91-180	\$ 76.052,68	1%	91-180	\$ 797.074,53	6%
181-360	\$ 160.044,67	1%	180-360	\$ 795.593,32	6%
Mayor a 360	\$1.136.093,40	8%	Mayor a 360	\$ 1.001.727,58	7%
Total	\$3.039.697,11	22%	Total	\$10.684.025,57	78%
Total cartera			\$13.723.722,68	100%	

Fuente: Elaboración propia

Es relevante destacar que la cartera vencida de Automekano en el año 2021 se situó en un 22%, lo que resalta como un logro significativo en comparación con el año 2020, donde se registró un 26%. Esta reducción de 4 puntos porcentuales indica que la empresa ha aplicado de manera efectiva políticas más sólidas en el ámbito de créditos y cobranzas. Este avance representa más que una simple mejora en las cifras; refleja un esfuerzo consciente por parte de Automekano para gestionar de manera más eficiente su cartera de clientes y reducir el riesgo de incobrabilidad. Esta reducción en la cartera vencida no solo es un indicio de una gestión de créditos más precisa, sino que también tiene un impacto directo en la estabilidad financiera de la empresa.

La provisión registrada en los estados financieros de este año asciende a \$66,029.26, y es importante destacar que, al igual que en el año anterior, esta cantidad no alcanza a cubrir ni el 100% de la cartera catalogada como tipo E. Esta situación plantea una preocupación considerable, significa que, en caso de un escenario adverso o un contingente de incumplimientos, la empresa podría enfrentar pérdidas significativas sin los recursos suficientes para mitigarlas.

Análisis de la morosidad de cartera y provisión de la empresa *Automekano Cía. Ltda., a diciembre del 2022.*

Tabla 40.

Análisis de cartera a diciembre 2022

Análisis de cartera					
Vencido			Por vencer		
Días Vencidos	Monto	Porcentaje	Días Vencidos	Monto	Porcentaje
0 -30	\$1.489.583,61	8,82%	1 -30	\$ 4.914.116,77	29%
31- 60	\$ 528.907,49	3,13%	31- 60	\$ 3.708.538,03	22%
61-90	\$ 143.681,13	0,85%	61-90	\$ 718.722,67	4%
91-180	\$ 93.750,80	0,56%	91-180	\$ 824.117,82	5%
181-360	\$ 69.450,66	0,41%	180-360	\$ 1.077.111,47	6%
Mayor a 360	\$ 734.192,93	4,35%	Mayor a 360	\$ 2.582.572,13	15%
Total	\$3.059.566,62	18%	Total	\$13.825.178,89	82%
Total cartera			\$16.884.745,51	100%	

Fuente: *Elaboración propia*

Para concluir el examen de la cartera vencida en Automekano, con sede en la provincia de Tungurahua, es importante resaltar el notable descenso registrado en el año 2022, situándose en un 18%. Este descenso es un indicio claro de la efectiva gestión de las políticas de crédito de la empresa. Es relevante mencionar que, en el año 2020, este indicador había alcanzado un preocupante 26%. Sin embargo, a lo largo de los años siguientes, ha experimentado una tendencia decreciente, lo que ha contribuido significativamente a la mejora de la estabilidad financiera de Automekano. Por lo tanto, es esencial que la empresa continúe enfocada en mantener y potenciar estas tendencias positivas en su gestión de crédito, lo que sin duda la beneficiará en el largo plazo.

No obstante, es crucial destacar que, a pesar de los avances en la reducción de la cartera vencida, la provisión destinada a cuentas incobrables en los tres años analizados aún no logra cubrir el total de la cartera clasificada como tipo E. En el año 2022, esta provisión aumentó a \$84,916.25, lo que representa un esfuerzo por parte de Automekano para fortalecer sus reservas contra posibles pérdidas. A pesar de este aumento, es necesario considerar que el riesgo de incobrabilidad en la cartera tipo E sigue siendo un desafío significativo y podría impactar negativamente en la estabilidad financiera de la empresa si no se aborda de manera efectiva.

3.3. Propuesta de políticas para la disminución de la cartera vencida y el riesgo financiero en Automekano Cía. Ltda.

La presente propuesta de investigación se centra en un objetivo fundamental: desarrollar políticas sólidas y estrategias efectivas para reducir el incumplimiento de los clientes en la empresa Automekano Cía. Ltda. Al hacerlo, se logrará minimizar significativamente el riesgo financiero al que se enfrenta la empresa y fortalecer su posición en el mercado. Para lo cual, se efectuó mediante seis etapas que se dan a conocer en el gráfico 38:

Gráfico 38.*Mitigación y gestión de riesgos*

Fuente: Elaboración propia

Diagnóstico

La herramienta seleccionada para ofrecer una visión integral de la situación actual de Automekano Cía. Ltda., es la matriz FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas). Esta herramienta estratégica proporciona un análisis detallado de los componentes internos y externos que afectan a la empresa, permitiendo una evaluación profunda de su posición en el mercado automotriz.

Cuadro 5.*Matriz FODA*

MATRIZ FODA	
Fortalezas	Debilidades
<ul style="list-style-type: none"> • Experiencia en el sector • Sólida base de clientes • Tecnología avanzada • Recursos financieros estables • Crédito directo 	<ul style="list-style-type: none"> • Escasa comunicación interna en la institución. • Procesos internos menos eficientes • No existe un correcto proceso de disponibilidad de la cartera a cobrar. • Demora en la recuperación de cartera vencida.
 Oportunidades	 Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> • Renegociación de la deuda con los clientes • Capacidad de endeudamiento • Tendencias emergentes en tecnología vehicular • Creciente demanda de vehículos eléctricos • Nuevas oportunidades de expansión geográfica 	<ul style="list-style-type: none"> • Migración por parte de los clientes deudores. • Baja cultura de pago. • Competencia agresiva en el sector • Cambios en la legislación ambiental que impacten en la producción de vehículos • Fluctuaciones económicas que podrían afectar la demanda del mercado

Fuente: Elaboración propia

Objetivos estratégicos

Los objetivos estratégicos delineados en la propuesta tienen como propósito fundamental la reducción de la cartera vencida y la mitigación del riesgo financiero en Automekano Cía. Ltda. Estos objetivos están cuidadosamente estructurados para abordar de manera precisa y efectiva los desafíos asociados con el incumplimiento de pagos, fortaleciendo así la salud financiera de la empresa. La siguiente tabla presenta de manera clara y concisa los objetivos estratégicos que se buscarán alcanzar:

Cuadro 6.

Objetivos estratégicos

Objetivo	Estrategias
Disminuir la tasa de morosidad de la cartera vencida en un porcentaje específico en un período determinado.	<ul style="list-style-type: none"> • Implementar políticas más rigurosas de evaluación de crédito. • Mejorar los procesos de seguimiento y gestión de cuentas atrasadas.
Aumentar el porcentaje de recuperación de deudas vencidas.	<ul style="list-style-type: none"> • Implementar estrategias de negociación efectivas. • Ofrecer programas de refinanciamiento atractivos para los clientes con dificultades financieras.
Reducir el tiempo promedio de cobro y acelerar los procesos de recuperación.	<ul style="list-style-type: none"> • Implementar sistemas de gestión de cobranzas más eficientes. • Automatizar procesos para mejorar la velocidad de respuesta.
Identificar y clasificar a los clientes de acuerdo con su riesgo crediticio.	<ul style="list-style-type: none"> • Utilizar análisis de datos para categorizar a los clientes según su historial de pagos. • Personalizar estrategias de cobranza según el perfil de riesgo de cada segmento.
Establecer una comunicación efectiva con los clientes en situación de morosidad.	<ul style="list-style-type: none"> • Desarrollar programas de educación financiera para los clientes. • Establecer canales de comunicación proactivos para abordar problemas antes de que se conviertan en morosidad.
Incrementar el número de acuerdos de refinanciamiento y negociación de deudas.	<ul style="list-style-type: none"> • Ofrecer opciones flexibles de pago. • Facilitar procesos de refinanciamiento para clientes con dificultades temporales.
Fortalecer la gestión de riesgos crediticios	<ul style="list-style-type: none"> • Actualizar políticas de crédito y evaluación de riesgos. • Implementar sistemas de alerta temprana para identificar clientes en riesgo de morosidad.
Establecer un sistema de monitoreo constante de la cartera.	<ul style="list-style-type: none"> • Utilizar herramientas tecnológicas para el monitoreo en tiempo real. • Realizar revisiones periódicas de las políticas y ajustarlas según sea necesario.

Fuente: Elaboración propia

Identificación al riesgo

A continuación, se presentan los riesgos identificados en Automekano Cía. Ltda., mediante la tabla

Cuadro 7.

Identificación del riesgo

Tipo de riesgo	
Estratégicos	<ul style="list-style-type: none"> • Cambios frecuentes en la toma de decisiones.
Operativos	<ul style="list-style-type: none"> • Inadecuado proceso de otorgamiento de las líneas de crédito • Inadecuado planteamiento de plazos en las líneas de crédito • Los créditos otorgados a los clientes sin garantía • Garantías vencidas por parte de los clientes • Carpetas de clientes no actualizadas • No todas las solicitudes de los clientes cumplen con el protocolo del comité • Sobregiros a clientes en mora • No existe límites de sobregiros
Financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento de nivel de incobrabilidad de los clientes. • Incumplimiento de obligaciones financieras.

Fuente: Elaboración propia

Matriz de riesgo

Una vez que se han identificado los riesgos, es extremadamente importante realizar un análisis detallado mediante el desarrollo de una matriz de riesgos. Esta herramienta permite identificar los impactos relevantes, el tipo de riesgo que se está considerando, la frecuencia de ocurrencia, la magnitud probable del impacto y esencialmente determinar la causa raíz del riesgo que ocurre. Este enfoque integral proporciona una visión clara y estructurada de los elementos críticos que deben ser abordados para una gestión efectiva del riesgo en Automekano Cía. Ltda., (Castro & Palacios, 2021). Como se puede observar mediante la tabla 43.

Parámetros de control

Tras completar la identificación y evaluación de los riesgos, es imperativo establecer parámetros de control sólidos. En este sentido, es crucial definir la respuesta estratégica que la organización adoptará frente a cada riesgo identificado. Para lograrlo, resulta esencial especificar claramente las actividades necesarias, asignar responsabilidades definidas a los actores pertinentes y establecer medios de verificación efectivos. Este enfoque garantiza una gestión proactiva y efectiva de los riesgos, asegurando que las medidas de control y mitigación sean implementadas de manera coherente y monitoreadas de manera continua (Castro & Palacios, 2021). Como se puede observar mediante la tabla 43.

Cuadro 8.*Matriz de riesgo*

Identificación al riesgo					Respuesta al riesgo			
Debilidad detectada	Efecto del riesgo	Tipo de riesgo	Nivel de impacto	Causa	Actividades propuestas	Responsable de la actividad	Frecuencia de la actividad	Medio de verificación
Cambios frecuentes en la toma de decisiones.	Problemas en la gestión de la cartera de clientes	Control	Alto	Falta de información crediticia	Contar con información actualizada de forma permanente.	Jefe de crédito	Semestral	Documentación del cliente
Inadecuado proceso de otorgamiento de las líneas de crédito	Aumento significativo en la cartera vencida	Inherente y control	Muy alto	Falta de un modelo scoring para todos los solicitantes	contar con un modelo scoring para todos los clientes	Jefe de crédito	Semestral	Informes de créditos
Inadecuado planteamiento de plazos en las líneas de crédito	Aumento en la morosidad y en la carga financiera para los clientes	Inherente y control	Muy alto	Falta de calificación a clientes	Realizar evaluaciones de la capacidad crediticia de los clientes de manera cuidadosa	Jefe de Crédito	Semanal	Documentación del cliente
Créditos otorgados sin garantía	Incremento en el riesgo crediticio	control	Alto	Falta de herramientas para el seguimiento de garantías	Implementar políticas de evaluación de riesgos sólidas	Jefe de Crédito	Anual	Informes de créditos

Fuente: Elaboración propia

Cuadro 9.*Matriz de riesgo*

Identificación al riesgo					Respuesta al riesgo			
Debilidad detectada	Efecto del riesgo	Tipo de riesgo	Nivel de impacto	Causa	Actividades propuestas	Responsable de la actividad	Frecuencia de la actividad	Medio de verificación
Garantías vencidas	reducción de la capacidad de la empresa para recuperar las deudas pendientes	Inherente	Alto	Falta de herramientas para el seguimiento de garantías	Seguimiento riguroso de las fechas de vencimiento de las garantías asociadas a los préstamos	Jefe de Cobranzas	Semanal	Informes de créditos
Carpetas de clientes no actualizadas	Disminución de la eficacia en la gestión de riesgos y en la toma de decisiones crediticias	Control	Alto	Falta de herramientas para el control de información de clientes	Verificación periódica de datos clave como ingresos, historial crediticio y cambios en la situación financiera	Asesores de Crédito	Semestral	Sistemas de gestión de clientes
No todas las solicitudes pasan	Falta de una revisión exhaustiva y estandarizada de	Control	Alto	Existen montos mínimos para convocar al comité	Establecer procedimientos claros y procesos	Asesores de Crédito	Siempre que se va a realizar un crédito	solicitudes de crédito

por el comité	los riesgos asociados con los préstamos o créditos				estandarizados			
Sobregiros a clientes en mora	Aumento de la exposición al riesgo crediticio	Inherente	Alto	Falta de una política de sobregiros	Implementar políticas que promuevan la prudencia en la gestión del crédito	Jefe de Cobranzas	Anual	Informes de créditos
No existe límites de sobregiros	Exposición a pérdidas financieras	Inherente	Muy alto	Falta de una política de sobregiros	Implementar políticas	Jefe de Cobranzas	Anual	Informes de créditos

Fuente: Elaboración propia

3.4. Desarrollo de políticas de crédito y cobranza para mejorar la capacidad de la empresa comercial Automekano para controlar la cartera vencida.

Cuadro 10.

Políticas de crédito

Políticas de Crédito para la empresa AUTOMEKANO CIA. LTDA.
La implementación de requisitos para la obtención de crédito es fundamental para mitigar riesgos y asegurar que los clientes sean financieramente solventes, con el objetivo de garantizar la solidez financiera y la capacidad de pago de los clientes, se establecen requisitos específicos para la obtención de crédito como son: antigüedad comercial, sustentos de rentabilidad, documentación de ingresos, certificación positiva del buró de crédito, solicitud de crédito completa estos documentos deben ser entregados directamente al asesor comercial.
Las políticas para considerar un crédito son las siguientes:
Cuotas Iniciales
<p>Porcentaje Mínimo de Cuota Inicial:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 50% del valor total del vehículo como cuota inicial para poder acceder al financiamiento. • Este porcentaje garantizará un compromiso financiero inicial por parte del cliente. <p>No Diferimiento de Cuotas Iniciales:</p> <ul style="list-style-type: none"> • No se permitirá diferir o aplazar el pago de las cuotas iniciales bajo ninguna circunstancia. El cliente deberá cumplir con lo establecido. <p>Pago con Pólizas y Plazo Máximo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se permitirá el pago de las cuotas iniciales mediante pólizas, pero con un plazo máximo de 15 días para su cobranza a la entidad financiera. • Esta medida busca flexibilizar los métodos de pago, pero dentro de un límite temporal. <p>Tiempo Máximo de Financiamiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4 años. • Esta limitación temporal busca garantizar una recuperación adecuada de la inversión y mitigar riesgos a largo plazo.
Garantía
<p>Garantía o Codeudor en Caso de Insolvencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En caso de que el cliente no posea una solvencia financiera adecuada, será necesario contar con una garantía o codeudor. • El garante asumirá la responsabilidad de garantizar el cumplimiento de los pagos por parte del cliente principal. <p>Carta de Paralización:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Es necesario que Automekano para realizar el crédito vehicular se base en una carta de paralización en caso de incumplimiento en los pagos.

- Esta medida busca garantizar el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger los intereses de la empresa.

Seguro Obligatorio:

- Se requerirá que cada cliente adquiera un seguro obligatorio para cubrir posibles daños, accidentes o pérdidas del vehículo.
- La empresa puede ofrecer opciones específicas de seguros o requerir que el cliente presente evidencia de una póliza válida.

Inspección Previa y Registro de Estado del Vehículo:

- Antes de la entrega, la empresa realizará una inspección detallada del estado del vehículo.
- Se registrarán y documentarán posibles daños existentes para evitar disputas futuras sobre la condición inicial del automóvil.

Garantía Mecánica:

- Se ofrecerá una garantía mecánica por un período determinado o hasta alcanzar cierto kilometraje.
- Esta garantía cubrirá reparaciones y problemas mecánicos que puedan surgir después de la compra.

Procedimientos de Devolución:

- Establecer políticas claras sobre el proceso de devolución en caso de insatisfacción del cliente o la identificación de problemas significativos con el vehículo.

Mantenimiento Preventivo Obligatorio:

- Podría ser obligatorio que el cliente realice mantenimientos preventivos regulares en el centro


Registro de Documentos Legales:

- Todos los documentos relacionados con la garantía, contratos y acuerdos se registrarán debidamente para garantizar su validez legal.

Oficial de Crédito

- Son los encargados de orientar a realizar la gestión del crédito, en Automekano Cía. Ltda.
- Encargado de la verificación de la información, tanto del sistema y como la hoja de solicitud.
- Tiene la obligación de verificar al cliente en el buró de créditos para evitar riesgos.
- Si es necesario realizar una verificación de campo, del cliente.

Fuente: Información tomada de (*Lema, 2016*).

Gráfico 39.*Guía de recuperación*


GUÍA DE RECUPERACIÓN DE CARTERA		
Etapa	Días de mora	Políticas
Primera	1 - 5 días	Establecer comunicación con el asesor de ventas en caso de que el cliente haya iniciado contacto y haya compartido información relevante
Segunda	6 - 30 días	Iniciar contacto con el cliente a través de una llamada telefónica, o en su defecto, coordinar la visita del asesor directamente al domicilio o lugar de trabajo del cliente.
Tercera	31 - 60 días	Implementar la paralización nocturna de las unidades
Cuarta	61-90 días	Entablar diálogo con los garantes, en caso de su existencia, junto con los deudores.
Quinta	91 - 120 días	Primer llamado de atención con el abogado
Sexta	191 - 220 días	Retiro de la unidad por parte de AUTOMEKANO CIA. LTDA.

Fuente: Elaboración propia

Es esencial comprender que el éxito en la gestión de cobranza radica en la destreza para tratar tanto la llamada telefónica como la entrevista personal. La capacidad efectiva de escucha y la realización de una investigación detallada sobre la auténtica situación del deudor son cruciales para identificar posibles soluciones. Por ende, en cada llamada es necesario contar con información precisa sobre la persona a la que se realizará la llamada. Además, es importante destacar que no es prudente dejar mensajes a niños. Si el cliente se niega a contestar hasta el tercer intento, esto claramente indica que está evitando responder la llamada. Por lo tanto, se recomienda considerar la opción de una visita domiciliaria.

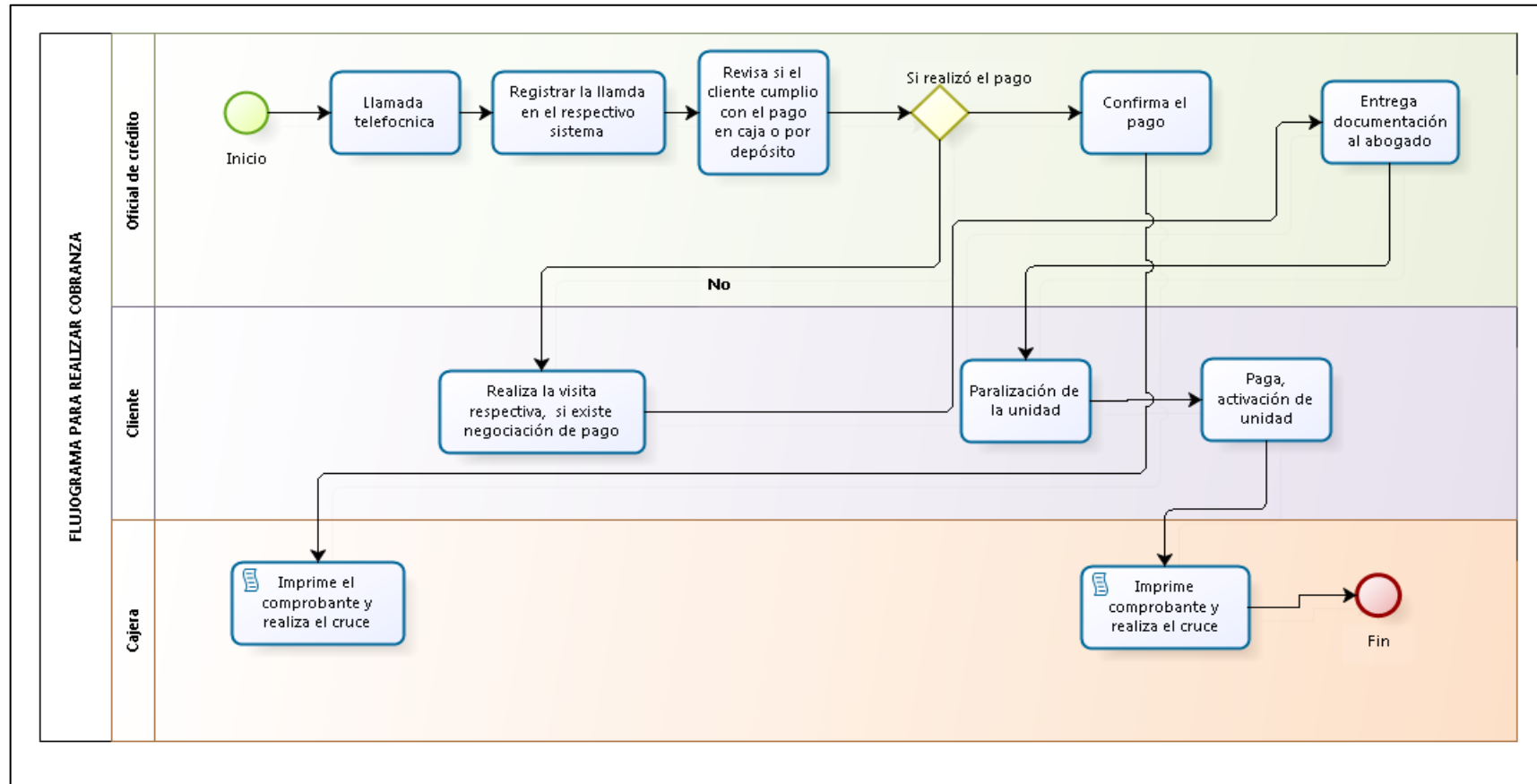
Cuadro 11.*Pasos para realizar la cobranza*

N°	Actividad
Oficial de cobranzas:	
1	El oficial de crédito realizará una revisión periódica del estado de cuentas de los clientes para identificar cualquier cuota pendiente de pago.
2	Antes del vencimiento de las cuotas, el oficial de crédito emitirá un comunicado inicial a través del medio de contacto preferido por el cliente, ya sea correo electrónico, mensaje de texto o cualquier canal acordado previamente.
3	El comunicado contendrá un desglose detallado de las cuotas próximas a vencer, incluyendo fechas límite, montos a pagar y cualquier otra información relevante.
4	El tono del mensaje será amistoso y respetuoso, enfocado en recordar al cliente sobre las fechas de vencimiento y la importancia de cumplir con las obligaciones financieras.
5	Se proporcionará información clara sobre las opciones de pago disponibles y cualquier política de flexibilidad que la empresa pueda ofrecer en casos particulares.
6	En caso de falta de respuesta o incumplimiento, el oficial de crédito realizará un seguimiento personalizado, contactando al cliente para abordar cualquier problema y encontrar soluciones mutuamente beneficiosas.
7	Todas las interacciones y acuerdos alcanzados se registrarán meticulosamente para mantener un historial claro y preciso de la gestión de cobranza.
8	El oficial de crédito estará disponible para proporcionar asesoramiento y apoyo adicional, respondiendo a preguntas o inquietudes que el cliente pueda tener.
9	Controlará la cartera concursada, elaborando informes diarios de las cuentas que tengan 30 días de mora, para que se puedan cobrar intereses de demora, previa coordinación con el gerente de crédito y cobranza.
10	Puede verificar su cartera de morosidad ejecutando informes semanales sobre las cuentas que están en mora durante 90 días o más.
11	Reciba solicitudes de refinanciamiento de clientes para asegurar el pago y se preparará un formulario de acuerdo al pago mínimo especificado en la póliza. Cancelación de deuda, pagaré y acuerdo de pago, seguido de recogida de firmas de clientes en la oficina de la empresa.
Recaudador	
12	Obtendrá una ruta de cobranza elaborada por el oficial de crédito para que se pueda salir a realizarla la debida gestión de recaudación.
13	El recaudador mantendrá un comportamiento profesional y cortés en todo momento, asegurando un trato respetuoso y empático hacia los clientes
14	Realizará visitas a los clientes de acuerdo con los planos recibidos, si se presentan. Todas las noticias relacionadas con el cliente deben informarse rápidamente a su asesor de crédito a través de vía telefónica.
15	Ofrecerá opciones de negociación, como extensiones de plazo, pagos parciales o acuerdos de liquidación para ayudar a los clientes que enfrentan dificultades financieras temporales.
16	Documentará cualquier acuerdo o arreglo alcanzado durante las negociaciones y se asegurará de que ambas partes lo entiendan y lo acepten.
17	Al final del día, recibirá el dinero cobrado por el cobrador, con una ruta de cobro adecuada y un recibo adjunto firmado por el cliente. Verificar el cumplimiento de la política de cobranza de los montos recibidos.
18	Preparará recibos de los pagos recibidos de los clientes proporcionando originales con su firma y sello y adjuntará las firmas de los clientes en nuestras copias
19	Ordenará de manera correcta la cobranza al final de la ruta para completar el informe del día y entregar al oficial de cobranza.
20	Una vez que su informe de ruta haya sido recibido y revisado, recibirá una copia firmada del cobrador para recibir la documentación de respaldo.

Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 40.

Flujograma de cobranza



Fuente: Elaboración propia

Cuadro 12.*Políticas de cobro*

<p>Políticas de cobro para la empresa AUTOMEKANO CIA. LTDA.</p> <p>Establecer políticas claras de cobro ayuda a prevenir la acumulación de cuentas por cobrar vencidas. Esto reduce el riesgo de impago y minimiza las pérdidas asociadas con clientes morosos. Además, contribuyen a establecer una relación clara y respetuosa con los clientes. La comunicación efectiva sobre los términos de pago ayuda a evitar malentendidos y conflictos, fortaleciendo así la relación comercial.</p>
<p>Oficial de cobranza</p> <p>Evaluación de la Solvencia del Cliente</p> <ul style="list-style-type: none"> Realizar un análisis exhaustivo de la solvencia financiera de los clientes que solicitan financiamiento para la adquisición de cualquier vehículo de Automekano. Verificar historiales crediticios, ingresos y otras fuentes de información financiera para evaluar la capacidad de pago. <p>Establecimiento de Límites de Crédito:</p> <ul style="list-style-type: none"> Definir límites de crédito basados en la capacidad financiera del cliente y en las políticas de crédito de la empresa. Considerar factores como la duración del préstamo, la tasa de interés y el valor del vehículo. <p>Análisis de Riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> Evaluar los riesgos asociados con cada solicitud de crédito, considerando factores como la estabilidad del empleo del cliente, historial crediticio y condiciones económicas. Establecer políticas claras sobre la aceptación o rechazo de solicitudes de crédito según el nivel de riesgo. <p>Documentación y Verificación:</p> <ul style="list-style-type: none"> Exigir la presentación de documentos financieros completos y precisos por parte del solicitante. Verificar la autenticidad de la información proporcionada y mantener registros detallados de la documentación. <p>Cumplimiento Normativo:</p> <ul style="list-style-type: none"> Asegurarse de que todas las actividades de concesión de crédito cumplan con las leyes y regulaciones financieras aplicables. Mantenerse actualizado sobre cambios en las regulaciones y ajustar las políticas en consecuencia. <p>Comunicación Transparente:</p> <ul style="list-style-type: none"> Mantener una comunicación clara y transparente con los clientes durante el proceso de evaluación de crédito. Explicar los términos y condiciones del préstamo de manera comprensible. <p>Monitoreo Continuo:</p> <ul style="list-style-type: none"> Implementar un sistema de seguimiento continuo de la salud financiera de los clientes con créditos vigentes. Identificar y abordar proactivamente situaciones de riesgo, como pagos atrasados. <p>Colaboración con el Departamento Legal:</p> <ul style="list-style-type: none"> Trabajar en estrecha colaboración con el departamento legal para asegurar que todos los documentos y procesos cumplan con las normativas legales.
<p>Recaudador</p> <ul style="list-style-type: none"> Define claramente los términos de pago en los contratos de financiamiento, incluyendo la cantidad inicial, plazos de pago, tasas de interés y cualquier cargo por pagos atrasados.

- Implementa un sistema de recordatorios automatizados antes de la fecha de vencimiento para alertar a los clientes sobre los pagos pendientes.
- Proporciona opciones de pago flexibles, como pagos mensuales, quincenales o incluso opciones de pagos adicionales para aquellos que deseen liquidar el saldo antes.
- Considera la posibilidad de negociar las condiciones de pago con clientes que puedan enfrentar dificultades temporales, como extensiones de plazo o acuerdos de pago diferido.
- Establece políticas claras sobre los recargos por pagos atrasados, especificando las tarifas y las condiciones bajo las cuales se aplicarán.
- Mantén una comunicación abierta y transparente con los clientes sobre su situación financiera y las posibles consecuencias de los pagos atrasados.
- Implementa un sistema de monitoreo proactivo para identificar a tiempo a aquellos clientes que podrían tener dificultades para realizar sus pagos y toma medidas preventivas.
- Establece políticas claras sobre el reprocesamiento de pagos fallidos, incluyendo cualquier cargo adicional y el proceso para resolver la situación.
- Ofrece asesoramiento financiero a los clientes que puedan necesitar ayuda para gestionar sus pagos.
- Define un proceso claro para tomar medidas legales en casos de incumplimiento persistente, asegurándote de cumplir con las leyes y regulaciones locales.

Fuente: Elaboración propia

Cuadro 13.

Políticas de recuperación de créditos

Políticas de recuperación de créditos en mora para la empresa AUTOMEKANO CIA. LTDA.
La eficacia de la gestión de cobranza está intrínsecamente ligada a la implementación de políticas de crédito sólidas. Esta sinergia se traduce en la minimización de los costos asociados a la recuperación de cuentas difíciles, contribuyendo así a la sostenibilidad financiera de la empresa.
Cobranza del oficial de crédito
<ul style="list-style-type: none"> • Implementar un sistema de comunicación proactiva con los clientes en mora para recordarles sobre los pagos pendientes. • Utilizar llamadas telefónicas, mensajes de texto y correos electrónicos como recordatorios regulares. • Realizar informes respectivos para la toma de decisiones en Automekano.
Cobranza administrativa
<ul style="list-style-type: none"> • La cobranza administrativa se abordará con un enfoque personalizado, reconociendo las circunstancias individuales de cada deudor. • Se explorarán opciones flexibles de pago y se buscarán soluciones adaptadas a la situación financiera del cliente. • En caso de persistir la mora, se ajustarán las estrategias de cobranza según sea necesario
Cobranza judicial
<ul style="list-style-type: none"> • Si el cliente no realiza el pago dentro del plazo establecido de 90 días, se inicia un proceso de cobro extrajudicial. Este proceso implica intensificar las acciones de cobranza, incluyendo

comunicaciones más firmes y detalladas.

- En caso de que la deuda persista después del período de cobro extrajudicial, se procederá a iniciar el proceso judicial. Este paso involucra la participación de un abogado especializado.
- La presentación de la demanda judicial se realiza de manera responsable y conforme a los procedimientos legales vigentes. Se asegura el cumplimiento de todas las normativas y requisitos legales.
- Antes de iniciar la demanda judicial, se notifica formalmente al cliente sobre la intención de emprender acciones legales. Esta notificación incluye detalles sobre la deuda pendiente, los plazos y las consecuencias legales.

Fuente: Información tomada de *(Lema, 2016)*.

Políticas de reducción de crédito

Las políticas de reducción de crédito se erigen como herramientas fundamentales en la gestión de riesgos, salvaguardando la salud financiera de la empresa y estableciendo relaciones comerciales robustas. Su aplicación en Automekano Cía. Ltda., asume una importancia vital, su implementación no solo disminuirá los riesgos asociados a los créditos ofrecidos a los diversos clientes, quienes buscan adquirir diferentes modelos de automóviles disponibles, sino que también potenciará la estabilidad financiera de la empresa. Esta medida estratégica favorecerá la adopción de decisiones informadas y respaldadas por una gestión financiera responsable, fortaleciendo la posición de Automekano Cía. Ltda., en el mercado.

Cuadro 14.

Políticas para reducir el riesgo crediticio

Políticas para disminuir el riesgo crediticio para AUTOMEKANO CIA. LTDA.

Cuando se detecta un déficit de liquidez y una insuficiencia de solvencia en la empresa, especialmente derivada de un elevado nivel de cartera de crédito vencida, es imperativo implementar políticas estratégicas con el objetivo de revertir esta situación. La planificación detallada y la ejecución efectiva de estas políticas son esenciales para alcanzar resultados positivos y restaurar la salud financiera de la organización.

Estímulos a los clientes que generan un pago puntual

- Crear un programa de lealtad exclusivo para clientes cumplidos, donde acumulen puntos por cada pago puntual que puedan canjear por beneficios adicionales, como servicios de mantenimientos gratuitos, accesorios para el vehículo, etc.

<ul style="list-style-type: none"> • Brindar a los clientes con historial de pagos puntuales acceso preferencial a condiciones mejoradas en futuros créditos, tales como tasas de interés más bajas o plazos extendidos. • Ofrecer servicios complementarios gratuitos, como lavado de autos, chequeo de mantenimiento, o asesoría financiera personalizada, como recompensa por mantener pagos al día.
<p>Generar un seguimiento a los créditos concedidos</p>
<ul style="list-style-type: none"> • El oficial de crédito analiza detenidamente la información financiera y crediticia del solicitante, buscando garantizar que se adhiere a los estándares y criterios establecidos. • No está facultado para facilitar créditos rápidos sin un análisis exhaustivo a amigos, vecinos o familiares. En este contexto, cualquier solicitud de crédito dirigida a personas cercanas deben pasar por un riguroso proceso de evaluación llevado a cabo por la Gerencia. • El oficial de crédito asume un compromiso continuo al llevar a cabo un seguimiento proactivo con el cliente para supervisar el desarrollo constante de la fuente de pago. Este enfoque no solo implica la aprobación inicial del crédito, sino que se extiende a una gestión a largo plazo de la relación crediticia.

Fuente: Información tomada de (*Lema, 2016*).

Cuadro 15.

Políticas para reducir los riesgos crediticios

<p>Políticas para minimizar el riesgo crediticio para en AUTOMEKANO CIA. LTDA.</p>
<p>Estas políticas forman una base sólida para la gestión efectiva de riesgos de crédito, según las necesidades específicas y características del entorno empresarial de Automekano Cía. Ltda.</p>
<p>Evaluación Rigurosa de la Solvencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realizar una evaluación exhaustiva de la solvencia financiera de los solicitantes de crédito. • Utilizar herramientas y análisis de crédito para evaluar la capacidad de pago y el historial crediticio. <p>Establecimiento de Límites de Crédito:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Definir límites de crédito basados en la capacidad financiera del cliente y en el riesgo asociado. • Ajustar los límites según cambios en la situación financiera del cliente o en condiciones económicas. <p>Diversificación de la Cartera de Créditos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evitar la concentración excesiva de riesgos en un solo tipo de cliente o industria. • Diversificar la cartera de créditos para reducir la exposición a riesgos específicos. <p>Monitoreo Continuo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Implementar sistemas de monitoreo en tiempo real para identificar cambios en la salud financiera de los clientes. • Establecer alertas para situaciones de riesgo, como pagos atrasados o cambios significativos en el perfil crediticio. <p>Análisis de Sensibilidad:</p>

- Realizar análisis de sensibilidad para evaluar cómo diferentes escenarios económicos podrían afectar el potencial de pago de los usuarios.
 - Utilizar esta información para ajustar las políticas según las condiciones del mercado.
- Actualización Regular de Información:**
- Mantener la información de los clientes actualizada mediante la solicitud periódica de informes financieros y actualizaciones de datos.
 - Utilizar sistemas automatizados para verificar la autenticidad y vigencia de la información proporcionada.
- Política de Cobranza Efectiva:**
- Establecer procedimientos claros y eficientes para la recuperación de deudas.
 - Implementar medidas proactivas, como recordatorios de pago y acuerdos de pago, para evitar la acumulación de deudas impagadas.
- Capacitación del Personal:**
- Proporcionar capacitación regular al personal encargado de evaluar y gestionar créditos.
 - Asegurarse de que el personal esté familiarizado con las políticas y procedimientos de gestión de riesgos.
 - Revisión Periódica de Políticas:
 - Realizar revisiones periódicas de las políticas de crédito en función de cambios en el entorno económico y la experiencia operativa.
 - Ajustar las políticas según lecciones aprendidas de eventos pasados y nuevas tendencias del mercado.
- Cumplimiento Normativo:**
- Asegurar que todas las políticas y prácticas cumplan con las leyes y regulaciones financieras aplicables.
 - Mantenerse informado sobre cambios en la normativa y ajustar las políticas en consecuencia.

Fuente: Elaboración propia

Cuadro 16.

Políticas para reducir el riesgo de liquidez

Políticas para reducir el riesgo de liquidez en AUTOMEKANO CIA. LTDA.

La implementación y el seguimiento constante de estas políticas contribuirán a fortalecer la posición de la empresa frente a los riesgos de liquidez.

Establecimiento de Umbrales de Liquidez:

- Definir umbrales mínimos y máximos para las métricas clave de liquidez, como el ratio de liquidez corriente y el flujo de efectivo operativo.
- Establecer alertas cuando los indicadores se acerquen a los umbrales establecidos.

Diversificación de Fuentes de Financiamiento:

- Diversificar las fuentes de financiamiento, como líneas de crédito, préstamos a corto y largo

plazo, para reducir la dependencia de una única fuente.

- Explorar opciones de financiamiento alternativas, como acuerdos de factoraje.

Monitoreo Continuo de Flujos de Efectivo:

- Implementar sistemas de monitoreo en tiempo real para evaluar y prever los flujos de efectivo.
- Realizar proyecciones periódicas de flujos de efectivo bajo diferentes escenarios para anticipar posibles problemas de liquidez.

Gestión Eficiente de Inventarios y Cuentas por Cobrar:

- Optimizar los niveles de inventario y gestionar eficientemente las cuentas por cobrar para acelerar los ciclos de efectivo.
- Implementar políticas de crédito prudentes para minimizar la exposición a cuentas por cobrar de alto riesgo.

Fuentes de Financiamiento de Reserva:

- Mantener líneas de crédito no utilizadas como una fuente de financiamiento de reserva en caso de necesidades imprevistas de liquidez.
- Establecer acuerdos de crédito renovables con instituciones financieras.

Planificación de Contingencia:

- Desarrollar un plan de contingencia detallado para abordar posibles escenarios de crisis de liquidez.
- Identificar fuentes de liquidez de respaldo y los pasos a seguir en situaciones de emergencia.

Evaluación de Riesgos en Contratos Financieros:

- Realizar una evaluación cuidadosa de los contratos financieros, incluyendo cláusulas de cancelación anticipada y términos de pago.
- Identificar posibles riesgos asociados con cambios en tasas de interés u otras condiciones del mercado.

Políticas de Retención de Efectivo:

- Establecer políticas claras sobre la retención de efectivo para cubrir obligaciones inmediatas y evitar la dependencia excesiva de inversiones ilíquidas.

Capacitación del Personal en Liquidez:

- Proporcionar capacitación regular al personal financiero sobre la importancia de la gestión de liquidez y las políticas establecidas.
- Fomentar una cultura organizacional que valore la eficiencia en la gestión de recursos financieros.

Revisión Periódica de Políticas:

- Realizar revisiones periódicas de las políticas de liquidez para adaptarse a cambios en el entorno económico y operativo.
- Ajustar las políticas según lecciones aprendidas de eventos pasados y nuevas tendencias del mercado.

Fuente: Elaboración propia

Resultados de la aplicación del diseño de políticas para Automekano Cía. Ltda.

La implementación de las políticas detalladas en los cuadros 12 al 16 demuestra un enfoque integral por parte de Automekano Cía., Ltda., para abordar tanto los riesgos de crédito como los riesgos de liquidez. Estas políticas no solo son documentos formales, sino que representan herramientas estratégicas fundamentales que guiarán las decisiones financieras de la empresa y mitigarán los desafíos inherentes al financiamiento y a la gestión de la liquidez.

Las políticas de crédito, cobranza y recuperación establecen un marco claro para evaluar, conceder y recuperar créditos de manera efectiva. Estas medidas proporcionan directrices específicas para la evaluación de la solvencia del cliente, la fijación de límites de crédito, y la implementación de estrategias de cobranza y recuperación. Al seguir estas políticas, Automekano Cía., Ltda., está mejor posicionada para reducir los riesgos asociados con la concesión de crédito y gestionar de manera proactiva la cartera de deudas.

En cuanto a las políticas destinadas a reducir los riesgos crediticios y de liquidez (tablas 49, 50 y 51), se evidencia un enfoque preventivo y de planificación. Estas políticas son fundamentales para identificar y abordar posibles déficits de liquidez, así como para prever la falta de solvencia de los clientes. Dado el alto nivel de cartera de crédito vencida, la adopción de políticas específicas para reducir los riesgos crediticios se convierte en un factor clave para la salud financiera de la empresa.

Es esencial destacar que estas políticas no solo responden a los desafíos del presente, sino que también establecen bases sólidas para enfrentar futuros cambios en el entorno económico. La gestión constante y la adaptación de estas políticas a las dinámicas del mercado garantizarán la eficacia continua en la reducción de riesgos y fortalecerán la posición competitiva de Automekano Cía., Ltda., frente a los desafíos financieros. En resumen, la implementación de estas políticas no solo es una medida reactiva ante los riesgos, sino una estrategia proactiva para garantizar la sostenibilidad financiera a largo plazo de la empresa.

CONCLUSIONES

- Tras analizar la estadística derivada de la encuesta dirigida a los responsables del área de crédito en AutomeKano Cía. Ltda., se llega a la conclusión de que actualmente no existe un departamento claramente designado para la identificación, monitoreo y control de diversos riesgos. Por lo que se destaca la necesidad de establecer un marco estructurado y especializado que aborde de manera proactiva los riesgos inherentes a la gestión crediticia, promoviendo así una gestión más efectiva y centrada en la mitigación de posibles impactos adversos.
- La empresa mediante los riesgos identificados presenta la necesidad de mejorar los pasos de consentimiento de líneas de crédito en la empresa. Para fortalecer este aspecto, se destaca la importancia crítica de implementar una política de crédito clara, detallada y adecuadamente socializada. Además, se resalta la necesidad fundamental de establecer un departamento especializado de crédito y cobranza. La creación de estas bases sólidas no solo optimizará el otorgamiento de créditos, sino que también contribuirá al manejo efectivo de la cartera de la empresa, promoviendo así una gestión financiera más sólida y orientada hacia el éxito a largo plazo.
- Se concluye que por la falta de políticas en los procesos de facilidades de crédito en Automekano Cita. Ltda., existe la necesidad de establecer políticas definidas y estructuradas para guiar el otorgamiento de crédito en la empresa. La ausencia de estas políticas no solo puede afectar la consistencia en la toma de decisiones crediticias, sino que también puede dar lugar a desafíos en la gestión de riesgos y en el manejo eficiente de la cartera. Por ende, la implementación de políticas claras en este aspecto se presenta como una medida crucial para fortalecer y optimizar la gestión financiera de Automekano Cita. Ltda.

RECOMENDACIONES

- Se sugiere la creación de un departamento especializado en gestión de riesgos dentro de la estructura organizativa de AutomeKano Cía. Ltda. Este departamento tendría como responsabilidad principal la identificación, monitoreo y control proactivo de los riesgos asociados a las actividades de la empresa, con un enfoque particular en la gestión crediticia.
- Es importante que la empresa realice la optimización del proceso de otorgamiento de crédito, mediante la revisión y actualización de criterios de evaluación, la definición de límites de créditos claros y realistas para cada cliente, considerando factores como historial crediticio, capacidad de pago y la relación con la empresa y el desarrollo de políticas claras para el seguimiento continuo de la salud crediticia de los clientes.
- Se recomienda aplicar la creación e implementación de las políticas en el proceso de otorgamiento de crédito para Automekano Cía. Ltda. Estas políticas deben abordar de manera específica los criterios de evaluación, límites de crédito, y procedimientos para el seguimiento y control de la cartera. Esta medida no solo fortalecerá la consistencia y transparencia en la toma de decisiones crediticias, sino que también contribuirá a la gestión efectiva de riesgos y a la optimización de la salud financiera de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

Albarracín, M. M., & García, A. L. (2017). Riesgo financiero: una aproximación cualitativa al interior. AGLALA ISSN.

Álvarez, C. A. (2017). Metodología de la investigación: Cuantitativa y cualitativa. Colombia.

Amaiquema, L. L., Concha, R. J., Navarrete, O. J., & Rivera, P. F. (2022). La Teoría Pecking Order Aplicada al Sector Automotriz de Ecuador, Periodo de Análisis 2013-2016. Polo del Conocimiento, 7(3), 768-790.

Arias, F. G. (2006). El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica. 5ta. Edición. Caracas-Venezuela: Episteme.

Banco Central del Ecuador. (2022). Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/informacioneconomica>

Bedoya, V. H. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espíritu Santo, 4(3), 65-76.

Buenaño del Pezo, N. K., & Carrasco, T. J. (Septiembre de 2020). Análisis de la diferencia entre la pérdida crediticia esperada versus la provisión para incobrables permitida por la LRTI en empresas del sector comercial de repuestos automotriz de la ciudad de Guayaquil. Obtenido de Análisis de la diferencia entre la pérdida crediticia esperada versus la provisión para incobrables permitida por la LRTI en empresas del sector comercial de repuestos automotriz de la ciudad de Guayaquil: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/15225/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-450.pdf>

- Cantos, M. L. (Septiembre de 2018). Control interno al componente cartera vencida de clientes y su efecto en la gestión de cobros y liquidez de la Empresa Pública Mancomunada Costa Limpia EP. Obtenido de Control interno al componente cartera vencida de clientes y su efecto en la gestión de cobros y liquidez de la Empresa Pública Mancomunada Costa Limpia EP. : <https://repositorio.ulead.edu.ec/bitstream/123456789/1088/1/ULEAM-CT.AUD-0030.pdf>
- Carrasco, J. M., & Tumbaco, L. I. (Febrero de 2013). Análisis de la cartera vencida en la liquidez que tiene la empresa Puratoxic S.A. en la ciudad de Guayaquil en el año 2013. Obtenido de Análisis de la cartera vencida en la liquidez que tiene la empresa Puratoxic S.A. en la ciudad de Guayaquil en el año 2013.
- Castro, L. E., & Palacios, M. M. (2021). Análisis de riesgos financieros en tiempos de pandemia. Caso Asociación Toquilleras María Auxiliadora. Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología, 7(2).
- Córdoba, R. L., & Agredo, L. L. (2018). Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsector elaboración de alimentos. Science of Human Action, 34-64.
- Corporativos. (2021). Clificación Quinta Emisión De Obligaciones. Quito.
- Cortés, M. E., & León, M. I. (2004). Generalidades sobre Metodología de la Investigación . México.
- Facultad de contaduría y ciencias administrativas. (2020). Administración Financiera de Cuentas por Cobrar. Obtenido de Administración Financiera de Cuentas por Cobrar.
- Fiallos, F. (2016). El proceso de otorgamiento de crédito y su incidencia en la cartera vencida en la empresa central car s.a. Tesis de posgrado. Universidad Técnica de Ambato, Ambato.

- Flores, V. M., & Marín, Q. K. (2018). La gestión del recurso financiero y su incidencia en la maximización de los ingresos de la empresa “repuestos automotrices flores” de la ciudad de Portoviejo. . Obtenido de La gestión del recurso financiero y su incidencia en la maximización de los ingresos de la empresa “repuestos automotrices flores” de la ciudad de Portoviejo.
- Fontalvo, H. T., & Morelos, G. J. (Diciembre de 2012). Evaluación de la gestión financiera: empresas del sector automotriz y actividades conexas en el Atlántico. *Dimens. empres.*, 10(2), 11-20.
- Gantino, R. (2015). Effect of managerial ownership structure, financial risk and its value on income smoothing in the Automotive Industry and Food & Beverage Industry Listed in Indonesia Stock Exchange. *esearch Journal of Finance and Accounting*, 6(4), 48-56. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/234630508.pdf>
- García, Z. X., Maldonado, P. H., Galarza, M. C., & Grijalva, G. G. (2019). Control interno a la gestión de créditos y cobranzas en empresas comerciales minoristas en el Ecuador. *Espirales revista multidisciplinaria de investigación científica*, 3(26).
- Gaytán, C. J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y Negocios*(38), 11.
- Gómez, C. D., & López, Z. J. (2002). *Riesgos financieros y operaciones internacionales*. Madrid.
- Gracia, E. J. (2020). Análisis de competencia en el sector automotriz de SUV marcas chinas. Obtenido de Análisis de competencia en el sector automotriz de SUV marcas chinas: <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/7486/1/T3271-MAE-Vera-Analisis.pdf>

- Granda, B. J. (2016). Influencia de las políticas administrativas para la recuperación de cartera vencida de la empresa oro Ticar del cantón Machala . Obtenido de Influencia de las políticas administrativas para la recuperación de cartera vencida de la empresa oro Ticar del cantón Machala : <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8001/1/TTUACE-2016-AE-CD00045.pdf>
- Guamán, T. N. (2020). Evaluación de los procesos de importación en la empresa Automekano cía. Ltda., de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, periodo 2016. . Obtenido de Evaluación de los procesos de importación en la empresa Automekano cía. Ltda., de la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, periodo 2016. : <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/8908/1/82T00869.pdf>
- Guevara, E. d. (2022). Riesgo de crédito como factor determinante en la sostenibilidad financiera de la empresa automotores de la sierra S.A. Obtenido de Riesgo de crédito como factor determinante en la sostenibilidad financiera de la empresa automotores de la sierra S.A.: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3460/1/77636.pdf>
- Haro, A. d. (2005). Medición y control de riesgos financieros. México: Limusa S.A.
- Herrera, T. F., & Gómez, J. M. (2012). Evaluación de la gestión financiera: empresas del sector automotriz y actividades conexas en el Atlántico. *Dimens. empres.*, 11-20.
- Jahuirra, K. C., Cuadros, E. X., & Palma, W. H. (2021). Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión sobre la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiaria. *Valor Contable*, 8(1), 34-40.
- Jaramillo, S. S., Correa, Y. C., & Jaramillo, N. D. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. *Digital Publisher*, 6(6), 353-362.
- Julio, C. A., & Berggrun, L. (2015). *Intrducción al análisis de riesgos financiero*. Bogotá.

- Landeta, J. M., & Cortés, C. B. (2017). El impacto del crédito y la cobranza en las utilidades. *Poliantea*, 13(24), 47–62.
- Lema, F. R. (Enero de 2016). “El proceso de otorgamiento de crédito y su incidencia en la cartera vencida en la empresa Central Car S.A.”. Obtenido de “El proceso de otorgamiento de crédito y su incidencia en la cartera vencida en la empresa Central Car S.A.”: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/19833/1/3265ig.pdf>
- LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LRTI. (2018). Ley de regimen tributario interno, LORTI. Obtenido de LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LRTI: <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>
- Ley de Régimen Tributario Interno, LRTI,. (2018). Ley de Regimen Tributario Interno, LRTI,. Obtenido de Ley de Regimen Tributario Interno, LRTI,: <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>
- Lomas, C. A. (2021). Plan de recuperación de cartera vencida en sistemas de compra programada durante pandemia. Caso ChevyPlan. Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil.
- López, R. P., & Fachelli, S. (2017). Metodología de la Investigación Social Cuantitativa. Barcelona.
- Mercado, C. Y. (2022). El análisis PESTEL. *UNO Sapiens Boletín Científico de la Escuela Preparatoria No. 1*, 4(8), 1-2.

- Molina, M. G., & Ochoa, C. V. (2013). Propuesta estratégica para el diseño e implementación de estrategias de control y políticas de crédito que permita optimizar la recuperación de cartera de la empresa Galauto S.A. . Obtenido de Propuesta estratégica para el diseño e implementación de estrategias de control y políticas de crédito que permita optimizar la recuperación de cartera de la empresa Galauto S.A. : <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/73/1/T-ULVR-0039.pdf>
- Morillo, M. (2015). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. Actualidad Contable Faces, 35-48.
- Narváez, J., & Sánchez, A. (2019). Trabajo de grado. Propuesta de un modelo de gestión en recuperación efectiva de cartera vencida, su incidencia financiera en la empresa Corporación CFC SA domiciliada en el Distrito Metropolitano de Quito en el Período 2019-2022. Universidad Central del Ecuador, Quito.
- Ortega, A. O. (2018). Enfoques De Investigación. ResearchGate, 35.
- Pardo, L. A., Farroñan, E. V., & Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. Universidad y Sociedad, 2(2).
- Paz, D. M. (2019). Análisis de riesgo en el proceso de cartera de clientes de una importadora de Autopartes. Obtenido de Análisis de riesgo en el proceso de cartera de clientes de una importadora de Autopartes: <https://red.uao.edu.co/bitstream/handle/10614/11687/T08851.pdf?sequence=5>
- Paz, G. (2014). Metodología de la Investigación. Méjico: Patria, S.A. de C.V.
- Peña, J. A. (2018). "Modelo de gestión de riesgo de crédito para empresas que fabrican partes en acero para el sistema de suspensión de vehículos de la ciudad de Cuenca". Obtenido de "Modelo de gestión de riesgo de crédito para empresas que fabrican partes en acero para el sistema de suspensión de vehículos de la ciudad de Cuenca": <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/8376/1/14096.pdf>

- Posada, P. C. (2014). El dinero y la liquidez. Ensayos sobre POLÍTICA ECONÓMICA, 32(74), 30.
- Punina, J. V. (2023). Modelo de gestión financiera para cooperativas de ahorro y crédito. Obtenido de Modelo de gestión financiera para cooperativas de ahorro y crédito: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/4207/1/79364.pdf>
- Quimuña, K. B. (2022). Análisis del impacto financiero de la cartera vencida a corto plazo, ocasionado por la COVID 19, para una propuesta de optimización del control y recuperación de la cartera vencida. Obtenido de Análisis del impacto financiero de la cartera vencida a corto plazo, ocasionado por la COVID 19, para una propuesta de optimización del control y recuperación de la cartera vencida:
- Reglamento Para Aplicación Ley De Régimen Tributario Interno, LRTI. (2020). Reglamento Para Aplicación Ley De Régimen Tributario Interno, LRTI. Obtenido de Reglamento Para Aplicación Ley De Régimen Tributario Interno, LRTI.
- Risco, A. A. (2020). Clasificación de las Investigaciones. Obtenido de Clasificación de las Investigaciones.
- Rivera, M. M. (2015). Fuentes de Información. Obtenido de Fuentes de Información: <https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/16700/LECT132.pdf>
- Rodríguez, C. E., & Linares, J. K. (2021). Propuesta para la disminución del riesgo en el otorgamiento de crédito. Un estudio de caso en el sector salud colombiano Cooperativismo & Desarrollo. Dialnet , 1-31.
- Sampieri, R. H., & Torres, C. P. (2018). Metodología de la investigación de la ruta cuantitativa, cualitativa y mixta. México: Mexicana.

- Santana, E. P. (2016). Análisis de la cartera vencida de cliente de la compañía DELTA PLASTIC C.A. . Obtenido de Análisis de la cartera vencida de cliente de la compañía DELTA PLASTIC C.A. : <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/12634/1/UPS-GT001654.pdf>
- Shilpa, N., & Amulya, M. (2017). Corporate Financial Distress: Analysis of Indian Automobile Industry. *sdmimd Journal Management*, 8(1), 47-54. doi:10.18311/sdmimd/2017/15726
- Superintendencia de Compañías. (Julio de 2015). Análisis de Riesgo de Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario. Obtenido de Análisis de Riesgo de Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Riesgo-de-Credito-SFPS-Corregido.pdf>
- Superintendencia de Compañías. (2022). Concepto y fórmulas de los indicadores. Obtenido de Concepto y fórmulas de los indicadores: https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia_indicadores.pdf
- Superintendencia de Compañías y Seguros, SUPERCIA. (2022). Indicadores financieros . Obtenido de Indicadores financieros : [file:///C:/Users/Personal/Downloads/referencia_indicadores%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/Personal/Downloads/referencia_indicadores%20(2).pdf)
- Tananta, C. A., Arévalo, A. J., Pérez, H. J., & Escalante, T. J. (2022). Gestión del inventario y el rendimiento financiero en las empresas automotrices, Tarapoto, 2020. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(1).
- Toro, D. J. (Julio-Diciembre de 2015). Riesgo Financiero en las Empresas de la ciudad de Medellín durante el año 2013Río Barbas-Limites Risaralda-Quindío. *GESTIÓN & REGION*(20), 139-159.

- Torres, Y. M. (2021). Evaluación y análisis de cartera de crédito de una empresa dedicada a la comercialización de neumáticos y servicios de alineación y balanceo automotriz, período 2015-2018. Obtenido de Evaluación y análisis de cartera de crédito de una empresa dedicada a la comercialización de neumáticos y servicios de alineación y balanceo automotriz, período 2015-2018: <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10591/1/16180.pdf>
- Vaca, S. A., & Orellana, O. I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*(32).
- Vásquez, R. R. (2021). Aplicabilidad del modelo Black-Litterman para determinar el portafolio óptimo de inversiones para las compañías de seguros de vida, con las restricciones establecidas en la normativa ecuatoriana vigente a 2018. Obtenido de Aplicabilidad del modelo Black-Litterman para determinar el portafolio óptimo de inversiones para las compañías de seguros de vida, con las restricciones establecidas en la normativa ecuatoriana vigente a 2018: <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8201/1/T3585-MGFARF-V%C3%A1squez-Aplicabilidad.pdf>
- Veintimilla, F. D. (2021). El endeudamiento y la rentabilidad en las pequeñas empresas de fabricación textil en el Ecuador. Obtenido del endeudamiento y la rentabilidad en las pequeñas empresas de fabricación textil en el Ecuador: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/34067/1/T5207ig.pdf>
- Zavala, M. M., & Zambrano, E. J. (2023). La morosidad y su incidencia en la liquidez en la pandemia del COVID 19 en una empresa de telecomunicaciones. *Uniandes EPISTEME. Revista digital de Ciencia, Tecnología e Innovación*, 10(1), 15-28.

Zurita, M. J. (2014). "implementar un sistema de control interno en el departamento de crédito y cartera de la empresa reencauchadora de la sierra, Cauchosierra S.A.". Obtenido de "implementar un sistema de control interno en el departamento de crédito y cartera de la empresa reencauchadora de la sierra, Cauchosierra S.A.": <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/955/1/75596.pdf>