

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU IMPACTO EN EL  
RESULTADO ECONÓMICO DE LA EMPRESA DISTRIBUCIONES  
LEONCITO S.A. DEL PERIODO 2016-2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE**

**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES**

**ANLLELY VIRGINIA BARBOZA RIVERA  
HILDA DEL ROCIO CARUAJULCA RUIZ**

**ASESOR**

**WALTER MANUEL RODAS SOSA**  
<https://orcid.org/0000-0002-5213-7311>

**Chiclayo, 2020**

**LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU IMPACTO EN EL  
RESULTADO ECONÓMICO DE LA EMPRESA  
DISTRIBUCIONES LEONCITO S.A. DEL PERIODO 2016-2017**

PRESENTADA POR:

**ANLLELY VIRGINIA BARBOZA RIVERA  
HILDA DEL ROCIO CARUAJULCA RUIZ**

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la  
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo  
para optar el título de

**CONTADOR PÚBLICO**

**APROBADA POR:**

Maribel Carranza Torres  
PRESIDENTE

Jorge Alberto Garcés Angulo  
SECRETARIO

Walter Manuel Rodas Sosa  
VOCAL

## RESUMEN

Esta investigación titulada “La gestión de inventarios y su impacto en el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. del periodo 2016 – 2017”, el cual se planteó como problemática ¿Cómo elaborar una propuesta de gestión de inventarios para obtener un impacto positivo en el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. del periodo 2016 – 2017?, para ello se tuvo como objetivo general diseñar una propuesta de gestión de inventarios para obtener un impacto positivo en el resultado económico dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo, no experimental de corte transversal, de nivel relacional – causal con propuesta, para lo cual se utilizó como muestra el acervo documentario referido a toda la gestión de inventarios que realiza la empresa, para lo cual se utilizó una guía de análisis documental.

Los resultados encontrados determinaron que la gestión de inventarios que realiza la empresa es adecuada, pero a pesar de ello hay ciertos indicadores a mejorar, donde también se pudo hallar que la rentabilidad de la empresa es óptima esto debido a la buena gestión que realiza la empresa. Finalmente se realizó una propuesta para mejorar algunos indicadores que hace que a veces tenga deficiencia en la gestión de existencias, por ello se concluye aceptando la hipótesis de la investigación que fue: El diseñar propuesta de gestión de inventarios permitirá obtener un impacto positivo en el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. del periodo 2016 – 2017.

**Palabras claves:** Gestión de inventarios, resultado económico.

Clasificaciones JEL: M40, M41, M49

## ABSTRACT

This research titled “Inventory management and its impact on the economic result of the company Distribuciones Leoncito S.A. of the period 2016 - 2017 ”, which was raised as a problem How to prepare an inventory management proposal to obtain a positive impact on the economic result of the company Distribuciones Leoncito S.A. of the period 2016 - 2017 ?, For this, the general objective was to design an inventory management proposal to obtain a positive impact on the economic result within the company Distribuciones Leoncito S.A. The research methodology was quantitative, non-experimental, cross-sectional, relational-causal level with proposal, for which the documentary heritage referred to all the inventory management carried out by the company was used as a sample, for which it was used a document analysis guide.

The results found determined that the inventory management carried out by the company is adequate, but despite this there are certain indicators to improve, where it could also be found that the profitability of the company is optimal, due to the good management carried out by the company. Finally, a proposal was made to improve some indicators that sometimes lead to deficiencies in inventory management, which is why it concludes by accepting the research hypothesis that was: Designing inventory management proposal will allow obtaining a positive impact on the result. economic of the company Distribuciones Leoncito SA from the period 2016 - 2017.

**Keywords:** Inventory management, economic result.

JEL Classifications: M40, M41, M49

## ÍNDICE

<b>RESUMEN</b> .....	ii
<b>ABSTRACT</b> .....	iv
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	8
<b>II. MARCO TEÓRICO</b> .....	11
2.1. Antecedentes .....	11
2.2. Bases teóricas .....	17
<b>III. MATERIALES Y MÉTODOS</b> .....	34
3.1. Tipo y nivel de investigación .....	34
3.2. Diseño de investigación .....	34
3.3. Población, muestra y muestreo .....	34
3.4. Criterios de selección .....	35
3.5. Operacionalización de la variable .....	35
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	37
3.7. Procedimientos .....	37
3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos .....	38
3.9. Matriz de consistencia .....	39
3.10. Consideraciones éticas .....	40
<b>IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b> .....	41
<b>V. PROPUESTA</b> .....	61
<b>VI. CONCLUSIONES</b> .....	68
<b>VII. RECOMENDACIONES</b> .....	69
<b>VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	70
<b>IX. ANEXOS</b> .....	77

**ÍNDICE DE TABLAS**

<b>Tabla 1 Operacionalización de las variables.....</b>	<b>36</b>
<b>Tabla 2 Matriz de consistencia.....</b>	<b>39</b>
<b>Tabla 3 Registro de inventario.....</b>	<b>41</b>
<b>Tabla 4 Información mensual sobre las compras del periodo 2016.....</b>	<b>42</b>
<b>Tabla 5 Información mensual sobre las compras del periodo 2017.....</b>	<b>42</b>
<b>Tabla 6 Información mensual sobre las ventas y salidas del almacén periodo 2016.....</b>	<b>46</b>
<b>Tabla 7 Información mensual sobre las ventas y salidas del almacén periodo 2017.....</b>	<b>47</b>
<b>Tabla 8 Indicadores operativos de la gestión de inventario .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabla 9 Análisis horizontal del balance general 2016-2017 Distribuciones Leoncito S.A</b>	<b>51</b>
<b>Tabla 10 Análisis horizontal del estado de resultado 2016-2017 Distribuciones Leoncito S.A.....</b>	<b>51</b>
<b>Tabla 11 Análisis vertical 2016 Distribuciones Leoncito S.A.....</b>	<b>53</b>
<b>Tabla 12 Análisis vertical 2017 Distribuciones Leoncito S.A.....</b>	<b>54</b>
<b>Tabla 13 Rentabilidad económica 2016-2017 Distribuciones Leoncito S.A.....</b>	<b>55</b>
<b>Tabla 14 Índice de valor económico del inventario periodo 2016.....</b>	<b>57</b>
<b>Tabla 15 Índice de valor económico del inventario periodo 2017.....</b>	<b>57</b>
<b>Tabla 16 Flujo de caja.....</b>	<b>67</b>
<b>Tabla 17 Indicadores VAN/TIR/CB .....</b>	<b>67</b>

**ÍNDICE DE FIGURAS**

<b>Figura 1. Modelo de costeo basado en actividades.....</b>	<b>33</b>
<b>Figura 2. Diseño de investigación.....</b>	<b>34</b>
<b>Figura 3. Flujograma de almacén.....</b>	<b>43</b>
<b>Figura 4. Pérdidas de inventario o stock 2016.....</b>	<b>43</b>
<b>Figura 5. Pérdidas de inventario o stock 2017.....</b>	<b>44</b>
<b>Figura 6. Rentabilidad económica 2016-2017.....</b>	<b>56</b>
<b>Figura 7. Índice de valor económico del inventario periodo 2016 - 2017.....</b>	<b>58</b>
<b>Figura 8. Diagrama de flujo del proceso de inventarios área de almacenamiento .....</b>	<b>63</b>

## I. INTRODUCCIÓN

Contar con una adecuada gestión de inventarios conforme al tipo de organización es muy favorable, ya que ésta, permite una adecuada toma de decisiones; y a la vez, facilitar a las auditorías tanto financieras como de gestión. La perspectiva principal de la gestión de los inventarios es avalar la disposición de recursos que se puedan necesitar, con las características y en el sitio que se requiere. Al tener presente que la gestión de los inventarios es una capacidad transaccional de la distribución de elementos, se debe implementar metodologías para poder tener un manejo adecuado del mismo, con la finalidad de evadir efectos no deseados, como un nivel bajo del servicio ofrecido y aumento de costos por los inventarios (Salas, Maiguel y Acevedo, 2017).

Se sabe también, que toda empresa dedicada al comercio tiene como base la compra y venta de productos y de servicios, de aquí radica lo importante el control de los inventarios. Este control tanto de forma física como contable, ayuda a la entidad a verificar de forma oportuna, también permite hallar la finalización del periodo de sus actividades, así como la situación económica (Molina, 2015).

En el Perú, una óptima gestión de los inventarios es un conocimiento que cualquier gerente o dueño de una empresa tiene que tener, ya que tiene como finalidad mejorar los procesos logísticos, con la intención de tener mayores beneficios tanto en su funcionamiento como en lo económico (Molina, 2015).

Cabe mencionar, también, que el resultado financiero es un factor imprescindible de análisis en las empresas, puesto que, brinda información necesaria sobre las finanzas de las mismas. La relación entre la gestión de inventarios y el resultado financiero se basa en que mantener un nivel adecuado de inventario, evita posibles costos por mantenimientos o pérdidas por deterioro o por excedentes, lo cual afecta directamente la situación financiera de la empresa. (Asencia y Gonzales, 2017).

El presente trabajo titulado Gestión de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Distribuciones leoncito S.A. 2016 – 2017, considera a la gestión de inventarios relacionado al manejo de mercadería; ya que, los inventarios representan para la empresa un 30% del total del activo, siendo una de las partidas de mayor importancia, lo cual, al no contar con un buen control sobre este, implica pérdidas no justificadas en los mismos o atrasos en las operaciones, razón por la cual es necesaria una atención adecuada, esto, debido a que con un

buen manejo se puede lograr el éxito esperado. Adicionando el hecho que, a mayor competitividad en el mercado, se genera una mayor rentabilidad y por ende se logra obtener una respuesta significativa del resultado económico en la entidad; el cual proporcionará la información al final del ejercicio contable, que servirá para analizar y gestionar el panorama general de la empresa, sobre cómo están siendo utilizados sus recursos y como deberían ser invertidos, esto, con el objetivo de generar ganancias y ser más rentables.

En ese sentido se observa dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. que la gestión de inventarios en términos generales viene siendo desarrollada de forma eficiente, sin embargo se han presentado ciertas inconsistencias en el manejo oportuno de su mercadería, pues en ocasiones ésta no es contabilizada y actualizada en el sistema de registro, siendo una de las principales causas el no tener un sistema de codificación adecuado para los productos, también se presenta circunstancias donde las codificaciones de ciertos productos se encuentran pegadas en otros productos lo que genera inconsistencia entre lo que se encuentra en el almacén físico y lo que se tiene en registro; no obstante, ello no ha impedido que la empresa en los últimos dos años venga generando resultados económicos positivos, colocándola en una de las empresas reconocidas dentro del sector mobiliario a nivel local; por otro lado, si continúa acentuándose el problema de gestión de almacén en la empresa podría perjudicar financieramente a la empresa puesto el nivel de pérdidas aumentaría y directamente afectaría la rentabilidad empresarial. Siendo así el objetivo de la investigación, Establecer propuestas para las mejoras de la gestión de inventarios dentro de la empresa distribuciones leoncito S.A.; a su vez, describir cómo es la gestión de inventarios realizada dentro de la empresa; y también, medir el resultado económico de esta, al final del ejercicio contable.

Adicionalmente, cabe mencionar que la siguiente investigación recopila teorías de autores que abordan los temas en cuestión, tales como: Baena, Calderón, Caraballo, Carrasco, Cruz, Córdoba, entre otros; y que, como resultado, aportarán con información adicional sobre la materia. A su vez, la investigación será de tipo cuantitativo, con un nivel correlacional – causal, ya que pretenderá identificar la relación causal existentes entre las dos variables de estudio, las cuales son “Gestión de inventarios” y “Resultado económico”; y tendrá un diseño no experimental, ya que el investigador no pretende influir sobre alguna de las variables. También, esta investigación será de gran utilidad para que las áreas comprendidas dentro del estudio puedan tomar las acciones y correctivos necesarios para así fidelizar la continuidad de la empresa en el tiempo, manteniéndola con márgenes significativos de resultados económicos y, por ende, mejorar su competitividad y solvencia en el mercado. Cabe mencionar, además,

que la empresa, al contar con una gestión de inventarios eficiente, ayudara a disminuir las deficiencias encontradas logrando así una mejora continua en el área de almacén y en el desarrollo de los procesos producción, abastecimiento y distribución lo cual genera un crecimiento positivo y obteniendo mejores resultados.

## II. MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes

#### A nivel internacional

El siguiente antecedente fue tomado en consideración, ya que, el punto de “rotación de inventarios” es uno de los indicadores que se consideró dentro de la variable “gestión de inventarios” y con respecto a “flujo de efectivo”, lo cual forma parte de la rentabilidad, lo cual es parte del “resultado económico”:

Cárdenas (2017). En su trabajo de investigación titulado: *“La rotación de los inventarios y su incidencia en el flujo de efectivo”*; tuvo como objetivo tratar de identificar la necesidad de un registro de inventarios para un mejor control de los productos del establecimiento. La investigación fue cuantitativa, de nivel descriptivo y documental; y con un diseño no experimental; tuvo como población el área de control de inventarios y la muestra fueron los empleados. El investigador concluyó: que a través de la implementación del ROI, se identificó los productos de mayor y menor rotación, de tal forma se define así que algunos inventarios demoran en cambiarse durante un periodo y otros productos tienen cierta escasez debido a su alta rotación.

Drouet (2016). En su trabajo de investigación titulado: *“Análisis de control del inventario de la microempresa Tubec”*; que tuvo como objetivo identificar las actividades implementadas en el área de inventarios para evaluar la administración de las operaciones a su salvaguarda. La investigación fue analítica – sintética, e inductiva – deductiva; donde la población fue considerada por los registros de control de inventario y la muestra fue no probabilística, por lo que se tomó a la misma población. El investigador concluyó: Que, por causa de una mala administración del control de inventarios, los faltantes y sobrantes de los productos generan pérdidas significativas, lo cual implica que la empresa deba realizar inventariado cada semana, para así evitar pérdidas físicas y por ende monetarias, las cuales afectan a la rentabilidad de la empresa.

Carrasco (2015). En su trabajo de investigación titulado: *El control de inventarios y la rentabilidad de la Ferretería Ferro Metal El ingeniero; cuyo objetivo fue analizar el sistema de control de inventarios para mejorar la rentabilidad de la Ferretería Ferro Metal El Ingeniero de la Ciudad del Puyo*; el tipo de investigación fue exploratoria – descriptiva; para la población se consideró a los colaboradores de la empresa, siendo un total de cinco, a su vez, para la muestra se utilizó el método no probabilístico tomando en consideración a la misma

población . El investigador concluyó que: La aplicación del método de valoración de inventarios promedio ponderado si es factible ya que hay existe compromiso por parte de la gerencia y el departamento contable para su aplicación. Debe existir un mayor compromiso por parte de la gerencia en el manejo de los documentos y mayor responsabilidad en el orden de los mismos, facilitando así la aplicación de leyes, reglamentos y normas contables.

Arguello Y Fragoso (2015). En su trabajo de investigación titulado: *Diagnostico de la gestion de inventarios de las pequeñas y medianas empresas del sector industrial del área Metropolitana de Bucaramanga*; cuyo objetivo fue determinar cómo es que la gestión de inventarios influye internamente en las pequeñas y medianas empresas. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo y con un diseño no experimental de corte transversal, donde la población consideró a las empresas del sector, las cuales se dividieron en 35 empresas medianas y 177 empresas pequeñas; y la muestra estuvo conformada por 5 entidades. El investigador concluyó: En cuanto a la estructura de costos de inventario, el inventario de productos tiene mayor peso, lo cual contrasta con un mayor volumen de producción bajo órdenes de pedido, lo cual hace necesario analizar si hay deficiencias en la gestión de la distribución. Los costos de los productos terminados y materias primas que deben ser desechados se mantienen por debajo del 0,5%. La mayoría de las empresas no considera en la valoración del inventario de materias primas los costos de almacenamiento, de gestión administrativa por pedido o de ruptura de inventario.

#### A nivel nacional

Sifuentes (2018). En su trabajo de investigación titulado: *El sistema de control interno de inventarios y su influencia en la gestión de la rentabilidad de la Ferretería san José Lima Metropolitana, año 2017; cuyo objetivo fue demostrar la influencia del sistema de control interno de inventarios en la eficiencia de la rentabilidad de la ferretería San José Año 2017*; la investigación fue de tipo descriptivo; la población fueron las empresas de la actividad ferretera ubicadas en el distrito de Lima metropolitana y la muestra, al ser virtualmente infinita, tuvo que ser determinada mediante fórmula, llegando a considerarse 40 empresas del mismo rubro. El investigador concluyó que: Un sistema de control interno de los inventarios promueve la debida gestión del activo realizable y consecuente rentabilidad del negocio, con lo cual se crea valor; éste, se ve reflejado en la adecuada función de aprovisionamiento de bienes, por ello es preciso estructurar este proceso para así mejorar el valor del negocio y evitar que el desabastecimiento genere pérdidas. Es por ello que, implementar un sistema de control interno de los inventarios

logra la rentabilidad deseada, siendo el caso particular, la implementación un software de control inventarios.

Rengifo y Ramírez (2017). En su trabajo de investigación titulado: *Evaluación del control de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de la empresa electro servicios Davila S.A.C. en el distrito de Tarapoto, año 2015*; cuyo objetivo fue determinar la incidencia del control de inventarios en la rentabilidad de la Empresa Electro Servicios Dávila SAC. Año 2015. El tipo de investigación fue aplicada de nivel explicativo, cuantitativo y transversal. La población fueron trabajadores de la empresa y la muestra, al ser una población de solo 6 individuos, se tomó a la misma cantidad; el investigador concluyó que: Los procesos logísticos que inciden en el control de inventarios están referidos a aspectos actitudinales y de procedimientos internos, en los cuales existen deficiencias en la planificación, la gestión de procesos en almacén, la gestión del almacenamiento y la evaluación del control. Por ello, es imprescindible implementar mecanismos de mejora en la gestión del control de inventarios, utilizando herramientas como el cuadro de mando integral, diagramas de Pareto, etc. además de ordenar la información de existencias a través de un software, para así optimizar procesos y brindar información oportuna a la gerencia para la toma de decisiones.

Arévalo y Mori (2014). En su trabajo de investigación titulado: *Control de inventarios y su incidencia en la rentabilidad en la empresa supermercados la inmaculada S.A.C. periodo 2014*, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del control de inventarios en la rentabilidad de la empresa Supermercados La Inmaculada SAC en el distrito de Tarapoto – periodo 2014. El tipo de investigación fue básica y de nivel descriptivo; debido a la naturaleza de la investigación se tomó en cuenta para la población todo el proceso de control de inventarios, el cual comprende desde su pedido, órdenes de compra, recepción, almacenamiento y mantenimiento de mercadería; concluyó que: La aplicación de un adecuado sistema de control de inventarios ayuda a mantener un stock con un nivel de rotación favorable, lo cual contribuye a la satisfacción de los clientes, permitiendo obtener mayor rentabilidad para la empresa. Por ende, se establece que mantener un buen control de inventarios influye positivamente en la rentabilidad y mejora los niveles de existencia de mercadería disponible para la venta.

El siguiente antecedente, si bien no guarda relación con el objeto de estudio, si lo hace con ambas variables de estudio, “Gestión de inventarios” y “Resultado económico”, por ello se tomó en consideración:

Gallardo (2016). En su trabajo de investigación titulado: *Incidencia del control de inventarios en los resultados económicos de la empresa Adehec E.I.R.L. Comercializadora de combustibles ubicada en la ciudad de Guadalupe durante el ejercicio 2014*; cuyo objetivo fue demostrar como el control de inventarios incide en los resultados económicos de la empresa en estudio. La investigación fue lógica – inductiva y tuvo un diseño no experimental; donde la población estuvo conformada por los colaboradores de la empresa y la muestra fue no probabilística, por ello se consideró a la misma población. El investigador concluyó: Al contar con un limitado y deficiente control de inventarios, se generan situaciones que no permiten realizar el ajuste de costos de ventas, variables y operaciones, generando así variaciones injustificadas y que sobrepasan los errores máximos.

Ascate (2016). En su trabajo de investigación titulado: *El control interno de inventarios y su influencia en la gestión financiera en la empresa Lube Import S.A.C. en la ciudad de Trujillo, año 2015*; cuyo objetivo fue demostrar en qué medida el control interno de inventarios influyó en la gestión financiera de la empresa. La investigación fue de tipo cuantitativa, de nivel relacional y con un diseño lineal – cuasi experimental; donde la población estuvo conformada por las actividades de los procesos del control de inventarios y la muestra por las actividades del proceso administrativo en la empresa. El investigador concluyó: El realizar de forma empírica la gestión de los inventarios, conlleva a un inadecuado control interno de estos. Posteriormente, se implementó un sistema informático, con el cual mejoró significativamente el control interno de inventarios teniendo como beneficio la mejora de la gestión financiera de la empresa al incrementarse el nivel de ventas y la rentabilidad.

Andrada y Córdova (2017). En su trabajo de investigación titulado: *Control de Inventarios y su Incidencia en los Estados Financieros de la Empresa Comercial M&Q E.I.R.L.*; cuyo objetivo fue evaluar la incidencia del control de inventarios en los estados financieros de la empresa en estudio. La investigación fue de tipo cuantitativa, de nivel correlacional y contó con un diseño no experimental; donde la población estuvo conformada los registros de control de inventarios realizados por la empresa y la muestra estuvo considerada por los procedimientos empleados. El investigador concluyó: Que el control de inventarios sí incide en los Estados Financieros de la empresa, ya que las existencias representan la mayor parte del activo y el reconocimiento del costo de venta, afectando así, el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales, mostrando de forma directa, diferencias en la utilidad de la empresa.

Ramírez (2016). En su trabajo de investigación titulado: *El control de inventarios en el área de logística y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Electrotiendas del Perú S.A.C.*; cuyo objetivo fue determinar la incidencia del control de inventarios en la rentabilidad de la empresa en estudio. La investigación fue de tipo cuantitativa, con un nivel correlacional – causal y con un diseño no experimental; donde la población estuvo conformada por la empresa en cuestión y la muestra estuvo compuesta por 17 colaboradores de la misma. El investigador concluyó: Que al no contar con un control adecuado de los inventarios conlleva a que no se realice un adecuado uso de los recursos con los que se cuenta; y por consiguiente, tampoco se logra obtener los beneficios esperados.

#### A nivel local

Díaz (2017). En su trabajo de investigación titulado: *El control de inventario y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector de imprentas: caso Diarcc Servicios Generales S.A.C., de la ciudad de Lambayeque, año 2017*, cuyo objetivo fue determinar la implementación de un control de inventario eficiente que le permita a la empresa la reducción de pérdidas en la elaboración de sus trabajos de impresión y refleje una mayor rentabilidad a corto plazo. La investigación fue de tipo cuantitativa, No experimental – Descriptiva; la población está constituida por todos los micros y pequeñas empresas del sector Imprentas en el distrito Lambayeque y la muestra está referida al caso de la empresa DIARCC SERVICIOS GENERALES S.A.C. El investigador concluyó que: Un adecuado control de inventarios incide de manera positiva en la rentabilidad; puesto que permite obtener los resultados de forma veraz y confiable, emitiendo información de forma clara y oportuna a gerencia para evaluar la rentabilidad de la empresa.

Colchado (2017). En su trabajo de investigación titulado: *Evaluación del sistema de control del inventario en la empresa Beta S.A. y su impacto en el resultado económico: 2015-2016*, cuyo objetivo fue el de evaluar el control interno en los inventarios de la empresa Beta y su impacto en el resultado económico durante los años 2015-2016. Fue una investigación Aplicada - No Experimental con un enfoque mixto porque desarrolla variables de tipo cualitativo y cuantitativo. La población considerada fue la empresa Beta y la muestra fue el área de almacén. El investigador concluyó que: El proceso para el control de inventarios es imprescindible en toda organización, puesto que, a través de este, se logra ejecutar de manera óptima el proceso de las operaciones; lo cual permite atender oportunamente las necesidades

de los clientes, logrando la consecución de los objetivos planeados y de forma indirecta, favorezca la creación de vínculos comerciales exitosos.

Reyes y Serquén (2016). En su trabajo de investigación titulado: *Impacto de los costos logísticos en la rentabilidad de la empresa CAC Bagua Grande LTDA, Amazonas 2013-2014*; cuyo objetivo fue determinar el impacto de los Costos logísticos en la rentabilidad de la cooperativa. La investigación es de tipo cuantitativa, con un nivel descriptivo y cuenta con un diseño no experimental; donde la población fue considerada por 2 de los colaboradores de la empresa y la muestra fue no probabilística, por lo que se tomó a los mismos sujetos de la población. El investigador concluyó: Al plantearse una adecuada estructuración de costos logísticos más detallada, se facilitan las posibles desviaciones de cifras, pues con esto, no solo se tendrá en claro sus costos que asume, sino que también se podrá saber inmediatamente en que proceso se está invirtiendo más, y por consiguiente poder tener un buen número de rentabilidad.

En la búsqueda de antecedentes se logró encontrar uno que, si bien no guarda relación con el objetivo de estudio, si lo hace con una de las variables, la cual es “Gestión de inventarios”:

Mija (2016). En su trabajo de investigación titulado: *Gestión de existencias y su efecto en la rentabilidad del grupo Molino S&G del departamento de Lambayeque durante el período 2014 – 2015*; cuyo objetivo fue demostrar el efecto de la gestión de existencias en la rentabilidad de la empresa Molino S&G. La investigación fue de tipo aplicada – explicativa y con un diseño experimental; donde la población estuvo conformada por la empresa y la muestra fue considerada por las áreas de almacén y logística. El investigador concluyó: Que la implementación de herramientas y políticas de gestión permitieron disminuir los diferenciales por inventario casi en su 100% entre período y período, mostrando la eficiencia de su implementación en las operaciones de la empresa. Adicionalmente, la gestión en las existencias tuvo un efecto positivo en la rentabilidad de la empresa, ya que permitió disminuir los riesgos por falta de control y los importes por concepto de faltantes de inventario que representaban más de la tercera parte de sus gastos administrativos.

## 2.2. Bases teóricas

### 2.2.1. Gestión de inventarios

Las empresas necesitan aprovisionarse de bienes y servicios para desarrollar sus actividades. Estos aprovisionamientos se acumulan en las empresas, por lo cual, deben ser gestionados para su correcta manipulación y conservación.

Una gestión de inventarios radica en una lista en orden, con detalles y con una valoración de los recursos que tiene la organización. Estos recursos están de forma ordenada y detallada teniendo en cuenta sus particularidades, que tiene la entidad, haciendo subgrupos de los recursos valorados y similares, debido a que deben estar descritos en cantidad monetaria para que conformen el patrimonio de la organización (Cruz, 2017).

También, es el resultado del recuento físico y real de las existencias. Es una cantidad exacta y real en un momento dado. En otro momento, el inventario será diferente. La actividad diaria de las empresas y las organizaciones conlleva movimientos de entrada y salida de mercancías, las cuales varían la cantidad de existencias en los almacenes. Otro factor a tener en cuenta en la variación de las existencias, es su tipo o naturaleza. Algunas de sus características pueden hacer variar su estatus. Esto sucede, por ejemplo, con los productos perecederos, con fecha de caducidad, fecha de consumo preferente, o los obsoletos (Flamarique, 2018).

Se sabe también que los inventarios sin importar su ambiente o de lo que contiene, abarca una lista ordenada y valorada de productos. Lo cual permite a la empresa el abastecimiento de sus hangares de productos ayudando a la secuencia de comercio y producción, ayudando con todo para que el producto llegue al cliente (Cruz, 2017).

Adicionalmente, permite establecer estrategias diferenciadas en función de la gestión de aprovisionamiento eficiente de los productos, orientada a la satisfacción de las necesidades de los clientes. Esta gestión deriva de la necesidad de administrar y controlar las existencias (Gallardo, 2007).

Son múltiples las funciones asignadas a los inventarios, desde garantizar un determinado servicio al cliente, hasta la protección contra incrementos de precio de las mercancías que la empresa necesita para su funcionamiento continuo.

Un elemento importante en la gestión del inventario resulta la manera de clasificar y estratificar los artículos que se inventarían. Cabe mencionar dos métodos muy utilizados, los cuales son: El método o Principio de Pareto; y el otro método es la matriz Impacto en el Beneficio/ Riesgo en el Suministro (Torres, 2012).

Se considera que una adecuada gestión o administración de inventarios, abarca políticas para la seguridad y control administrativo y contable de la empresa, con la intención de conservar su forma física que pueden ser causados por riesgos que son propios de la cadena logística, sino que tiene la capacidad de establecer las fases del proceso logístico de forma adecuada los materiales, que sea capaz de aumentar los beneficios los recursos financieros, que han sido utilizados para su funcionamiento (Soriano, 1995 citado por Cruz, 2017).

Además, la gestión de inventarios tiene como fundamento con dos actividades principales para la entidad y su proceso logístico, como son el abastecimiento y la distribución, debido a que la entidad tiene que controlar sus inventarios para realizar un abastecimiento en el tiempo adecuado, para poder satisfacer la demanda de mercado (Cruz, 2017).

Algunos de los objetivos que persigue la gestión de inventarios según Cruz (2017) son:

- Disminución de riesgos al mantener los stocks en seguridad que tiene la organización.
- Disminución de los costos, para programar las adquisiciones y la producción.
- Disminución de las variaciones de oferta y la demanda.
- Disminución de los costos de la distribución de los productos.

En la presente investigación se hará énfasis en 3 dimensiones clave de la gestión de inventarios, las cuales son:

- Compras
- Almacén
- Indicadores operativos

### Compras:

Es un procedimiento dificultoso que tiene como requerimiento una secuencia de actividades y medidas que mucha importancia. Un primer acercamiento a lo que es el sistema de compras que debe existir en una empresa moderna y organizada. Cuyo objetivo final del sistema de compras es el de indicar al dueño o directivo máximo algunos puntos importantes (Cruz, 2017), como lo son:

- ¿Qué se debe comprar?
- ¿Cuánto se debe comprar?
- ¿Cuándo se debe comprar?
- ¿Qué pedidos deben hacerse?

Adicionalmente Cruz (2017) menciona que también debe cumplir con los siguientes objetivos:

- Mantener un flujo ininterrumpido de materiales y servicios para permitir el funcionamiento continuo de la empresa.
- Mantener el nivel de los stocks en sus niveles más bajos posible, con el fin de reducir los costes que dicho mantenimiento implica.
- Mantener lo más bajos posible los precios de compra, sin afectar a los niveles de calidad de los insumos adquiridos y de los productos finales que comercializa la empresa, así como mantener en sus niveles más bajos los costes operativos y administrativos de la propia área.
- Mantener los niveles de calidad necesarios en los insumos y productos terminados adquiridos con el propósito de asegurar la calidad de los productos y servicios finales que servirá la empresa al mercado.
- Mantener una continua búsqueda de nuevos proveedores y fuentes alternas de aprovisionamiento.
- Realizar las gestiones que sean necesarias para tratar de estandarizar, en lo posible, los productos y servicios adquiridos por la empresa.
- Participar activamente en la creación de ventajas competitivas sostenibles, para la búsqueda estratégica se centre en alcanzar el liderazgo en costes, con la intención de lograr altos niveles de diferenciación en los productos o servicios de la empresa.

- Como parte del sistema logístico, mantener una actitud de armonía, cooperación y productividad con los demás departamentos de la empresa.
- Coadyuvar, dentro de sus áreas de responsabilidades, a que la empresa alcance niveles óptimos de tesorería.
- Generar la información válida y fiable que requieren las demás áreas operativas de la empresa.

Los indicadores considerados para esta dimensión fueron:

a) Unidades a comprar de inventario de materia prima

Para obtener el dato sobre las unidades a consumir de inventario, Rincón (2011) indica que el cálculo requerido es:

$$\begin{aligned}
 & \textit{Unidades a comprar} \\
 & = \textit{Unidades proyectadas a consumir} \\
 & + \textit{Unidades de inventario MPD final proyectado} \\
 & - \textit{Unidades de inventario de materia prima inicial}
 \end{aligned}$$

b) Retorno sobre inversión (ROI)

Este ratio permite la medición de la rentabilidad que tiene sobre la inversión o un gasto que se haya realizado, en cualquier proceso, optimización o ahorro, que adicionalmente, dará una visión global para tomar decisiones acertadas (Vergíu y Bendezú, 2007). La fórmula para calcularlo es:

$$ROI = \frac{\textit{Utilidad antes de int. e imp.}}{\textit{Activo}}$$

c) Desviación económica

El seguimiento presupuestario es determinante para llevar un buen control del departamento, y es recomendable revisarlo mensualmente. En muchos casos, los escenarios cambian mucho desde el momento en que se confeccionan los presupuestos anuales, y es necesario realizar los ajustes necesarios para no incurrir en gastos innecesarios. Esta ratio permitirá recibir una alerta tanto para realizar el ajuste de presupuestos como para rectificar posibles pedidos de acopio/planificaciones/pedidos futuros, acordados con los proveedores (Santi, 2010). El cálculo para esta ratio, se da a través de la siguiente fórmula:

$$DE = (Cost.unit.presupuestado - Cost.unit.real) \\ * Consumo real total$$

Almacén:

Es un factor importante en cualquier empresa. Los márgenes de ganancias relativamente bajos y un mal control del almacenamiento pueden perjudicar negocios. En donde, lo esencial no es solo reducir el stock para abatir los costos, ni contar con inventario excesivo a fin de satisfacer las demandas, sino en contar con la cantidad adecuada para que la empresa alcance sus prioridades competitivas con mayor eficiencia (Carro y Gonzales, 2013).

Es, además, un resguardo de existencias en espera de utilización (Mauleón, 2006), con el objetivo de disponer de lo siguiente:

- Cantidad necesaria.
- En el momento oportuno.
- En el lugar preciso.
- Y con el costo mínimo.

Para este apartado se tomaron en consideración los siguientes indicadores:

a) Índice de rotación:

Es un indicador imprescindible para la gestión de negocios; el cual, abarca desde el costo invertido en mercancía, hasta la satisfacción de los clientes al obtener el producto a disposición. Es un cálculo simple; sin embargo, debe ser analizado detenidamente para determinar acciones que permitan llevar el indicador a una óptima proporción dependiendo de lo sensible que sea la categoría (Chacón, 2015). Para obtener este índice, se emplea la siguiente fórmula:

$$IR = \frac{Ventas\ acumuladas}{Inventario\ promedio}$$

b) Duración del inventario:

Este indicador busca determinar el tiempo que la mercancía permanece en inventario, de forma que pueda conocerse el nivel de inventario en riesgo de perderse o quedar obsoleto (Zapata, 2014). La fórmula para su cálculo es:

$$\text{Duración del inventario} = \left( \frac{\text{Inventario final}}{\text{Ventas promedio}} \right) * 30 \text{ días}$$

c) Costo de espacio:

Se debe decidir primero si el espacio a utilizar para almacén será propio o alquilado (McGraw, 2010). Adicionalmente, se deben tomar en cuenta algunos conceptos, los cuales son:

Alquiler; el cual será una cantidad fija por unidad de tiempo y por unidad de superficie, normalmente por metro cuadrado. El importe varía dependiendo de la situación geográfica, comunicaciones, servicios, etc.

Amortización; cuando el almacén es propio, contablemente se destina una cantidad anual a recuperar los fondos invertidos en esta; es decir, el costo a considerar no es el valor total de la construcción, sino su amortización, es decir, cada año se considera solo una parte del costo total.

Financiación; que refleja el rendimiento a obtener con las inversiones realizadas en cualquier aspecto relacionado al espacio, si se realizaran en cualquier otro lugar que generen rentabilidad con garantía o en la parte productiva de la empresa.

Se considera la medida dinero (soles) por metro cuadrado (m<sup>2</sup>); la cual se obtiene realizando el cociente entre el coste total del concepto espacio y los metros cuadrados para uso de almacén; la cual, debe estar relacionada con la unidad de tiempo elegida, ya sea mes, año u otra que se emplee. Al conocerse la relación kg/m<sup>2</sup>, se calcula el costo por kilogramo almacenado y por semana multiplicando por el número de semanas de cada kilogramo en stock; de esta forma, se obtiene el costo de espacio por kilogramo de salida.

Es así como se llamará “Cm<sup>2</sup>” al coste anual por metro cuadrado, “S” a la relación kg/m<sup>2</sup> y “R” al número de semanas que perdura el stock, y considerando que cada año posee 52 semanas, se tiene que el coste semanal del espacio por kilogramo (McGraw, 2010), expresándose mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Costo de espacio} = \frac{Cm^2 * S * R}{52}$$

#### Indicadores Operativos:

Son datos informativos que permiten conocer y medir el desempeño de los procesos; así como evaluar la trazabilidad de los mismos. Los indicadores establecen las bases para las acciones a tomar en el presente y en el futuro. Por otra parte, si los indicadores son ambiguos, la interpretación será complicada (Zapata, 2014). Los indicadores considerados para esta dimensión fueron:

##### a) Porcentaje de activos:

Mediante el cual se puede evidenciar que tan alto es el inventario en la organización. La fórmula para calcular este indicador es:

$$\text{Porcentaje de activos} = \left( \frac{\text{Valor inventario físico}}{\text{Activos fijos}} \right) * 100$$

##### b) Valor económico del inventario

El cual permite conocer el valor que tiene el inventario con relación a las ventas de la compañía, con lo cual es posible tener un índice de que tan alto es este valor. La ecuación para su cálculo es:

$$\text{Valor econ. de invent.} = \frac{\text{Valor invent. Físico}}{\text{Valor costo de ventas del mes}}$$

##### c) Porcentaje de inventario sin rotación

Que es la cantidad de mercancía que no tiene rotación en la bodega. Una medida de este es el valor del inventario que no rotó en un año, sobre el valor del inventario promedio, reflejado en la siguiente ecuación:

$$\% \text{ inv. sin rotación} = \left( \frac{\text{Valor de inv. sin movim. último año}}{\text{Valor inv. prom. último año}} \right) * 100$$

d) Inventario no disponible

El cual permite determinar el porcentaje de material no disponible para ser utilizado a causa de daños, obsolescencia o vencimiento. La ecuación para el calcular este indicador es:

$$Inv. no disponible = \frac{Unid. dañadas + Obsoletas + Vencidas}{Unid. disponibles en inventario}$$

e) Exactitud de inventarios

Que busca proporcionar información sobre la cantidad real de la mercancía en stock. La fórmula para el cálculo de este indicador es:

$$Exac. de invent. = \frac{Inv. en libros - Inv. real}{Inv. total}$$

### 2.2.2. Resultado económico

El cual nos permite estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes, para después generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio se puede distinguir cuáles fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas (Lavalle, 2017).

Adicionalmente, es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones (Baena, 2014).

En el desarrollo de esta variable se tomaron en consideración a las siguientes dimensiones:

- Análisis de Estados Financieros
- Rentabilidad Económica
- Rentabilidad Financiera

### Análisis de Estados Financiero:

Los cuales, son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros (Baena, 2014).

También, son registros que proveen información sobre las operaciones de la organización a una fecha determinada, así como su evolución económica y financiera en el periodo que abarca, facilitan así la toma de decisiones económicas (Córdoba, 2014). Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos:

Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados.

- Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso.
- La evolución de su patrimonio durante el periodo.
- La evolución de su situación financiera por el mismo periodo
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos.

Dentro de los estados financieros cabe mencionar los conceptos de:

#### Estado de situación financiera:

Es un resumen de todo lo que tiene la empresa, de lo que debe, de lo que le deben y de lo que realmente le pertenece a su propietario, a una fecha determinada. Al elaborarse, provee de información valiosa sobre el negocio, como el estado de las deudas, lo que se debe cobrar o la disponibilidad de dinero en el momento o en un futuro próximo (Córdoba, 2014).

Y a su vez, refleja la situación económica y financiera de la empresa a una fecha determinada, cuyas características son: que es un estado financiero, muestra el activo, el pasivo y el capital, y la información que proporciona corresponde a una fecha fija (Córdoba, 2014).

Cabe mencionar también los conceptos de:

**Activo:** Los cuales, son los recursos que dispone una entidad para realizar sus fines, por lo tanto, se estipula que el activo está integrado por todos los recursos que utiliza una entidad para lograr los fines para los cuales fue creada (Córdoba, 2014).

**Pasivo:** Que representa los recursos de los que dispone una entidad para la realización de sus fines, que han sido aportados por los acreedores, derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que emergen una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios; virtualmente ineludibles en el futuro, reúnen los requisitos de ser identificables y cuantificables, razonablemente en unidades monetarias (Córdoba, 2014).

**Capital:** Que es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surge por aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos o circunstancias que afectan una entidad, y el cual se ejerce mediante reembolso o distribución (Córdoba, 2014).

**Estado de Resultados:**

O también llamado estado de pérdidas y ganancias. Refleja el resultado obtenido por la empresa en un periodo específico de operaciones; el cual, muestra los beneficios perdidos, y se puede realizar en un ejercicio en un determinado tiempo, cuyos puntos principales son obtener y mostrar la información financiera que corresponde a cada periodo. También, muestra detallada y ordenadamente cómo se obtuvo la utilidad o pérdida durante un determinado periodo de tiempo. Es una forma analítica de mostrar todas las operaciones que, en un determinado periodo, afectan la cuenta resultados del ejercicio (Córdoba, 2014).

**Estado de flujo de efectivo**

Es una forma analítica de mostrar las transacciones de la caja como una cuenta en particular. El propósito del estado de flujo de efectivo, denominado también estado de flujo de caja, se orienta a presentar información de los flujos de efectivo de una empresa, ocurridos durante un periodo determinado. Tiene, además, como objetivos específicos (Córdoba, 2014):

- Determinar la capacidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivos positivos.

- Evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y pagar dividendos.
- Establecer necesidades de financiamiento externo.
- Precisar las razones de las diferencias entre el resultado (utilidad o pérdida) de un ejercicio con el flujo neto de efectivo del mismo periodo.
- Establecer los efectos sobre la posición financiera por sus transacciones de operación, financiamiento e inversión que requieren de efectivo y las que no lo emplean.

#### Estado de cambios en el patrimonio

El cual, muestra y explica la variación en cada una de las cuentas del patrimonio de un ente económico en un periodo determinado. En donde, se verifican las siguientes decisiones (Córdoba, 2014):

Decisiones con el capital social; donde cabe mencionar: emisión de acciones por igual valor al nominal, donde se paga el capital y se gana lo correspondiente al superávit acumulado; emisión de acciones ordinarias, igual al valor en libros, donde se pagan el valor nominal y el superávit acumulado, el que dividido por el número de acciones resulta el valor intrínseco; emisión de acciones por mayor valor al valor en libros, donde la sociedad recupera el superávit acumulado y además un mayor valor, que constituye un superávit de capital, y emisión de acciones privilegiadas por igual valor al nominal, igual al valor en libros, mayor o menor.

Decisiones con las utilidades del ejercicio; así como: las utilidades del ejercicio deben estar debidamente certificadas, auditadas y aprobadas por la Asamblea General o Junta de Socios, para poder tomar las decisiones de distribución en reserva legal, estatutaria, ocasional y los dividendos; la reserva legal cumple la función de preservar la sociedad de futuras pérdidas del ejercicio, enjugándose para que no afecten el capital social y la reserva ocasional, que consiste en congelar parte de las utilidades de los socios para hacer una inversión que requiere capital de trabajo; cuando se cumpla el objetivo de la inversión y existe liquidez, se revierte la reversa a su estado natural, de utilidades acumuladas.

Aplicación de las reservas; las cuales son: reserva legal contra pérdidas del ejercicio, reserva para readquisición de acciones contra utilidades o excedentes acumulados, y reserva ocasional contra utilidades o excedentes acumulados.

Capitalizaciones; como son: La revalorización del patrimonio contra capital por suscribir y utilidades o excedentes acumulados contra capital por suscribir.

En resumen, el objetivo principal es mostrar y explicar las variaciones ocurridas en un periodo determinado, de forma comparativa; donde, se deben mostrar el saldo inicial, variaciones del ejercicio y saldos finales (Córdoba, 2014).

Estado de cambios en la situación financiera

El cual, es un estado financiero auxiliar o complementario, que resulta de la comparación de la situación financiera en dos fechas determinadas y se utiliza para mostrar los cambios y las causas de dichos cambios. También se le conoce como estado de cambios en la posición financiera, estados de fuentes y usos, estado de origen y aplicación de recursos, estado de fuentes y aplicación de fondos, etc. Puede ser utilizado de dos formas (Córdoba, 2014):

- Como un flujo histórico tendiente a alcanzar los objetivos anteriormente expuestos.
- Como un pronóstico de origen y aplicación de recursos que permita visualizar la probable expansión de la empresa, las necesidades financieras resultantes y la forma óptima de financiar tales necesidades.

Dentro de esta dimensión, se tomará como indicadores a los métodos de análisis financiero como: El método de análisis Horizontal y el método de análisis Vertical; haciendo un énfasis con respecto al situación financiera y al Estado de resultados, analizados desde la perspectiva de ambos métodos.

a) Análisis Vertical del Estado de situación financiera y el Estado de resultados:

El cual consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este análisis se aplica generalmente al estado de situación financiera y al estado de resultados, y se le conoce también como análisis de porcentajes integrales. Al aplicarse al situación financiera de la empresa, indica la proporción en que se encuentran invertidos, en cada clase de activo, los recursos totales de la empresa, así como la proporción en que están financiados, tanto por los acreedores como por los accionistas de la misma; es decir,

permite observar qué porcentaje del activo total representa el activo circulante o en todo caso, qué porcentaje de los recursos totales de una empresa están invertidos en activos circulantes (Lavalle, 2017).

Y aplicado al estado de resultados, se mostrará el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos, así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida respecto a las ventas totales, que representan la mayoría de los ingresos totales de una empresa (Lavalle, 2017). Además, se puede tomar la siguiente relación matemática, la cual puede ser aplicada a cada partida del estado financiero:

$$\text{Porcentaje Integral} = \left( \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \right) * 100$$

b) Análisis Horizontal de la situación financiera y el Estado de resultados:

Que consiste en comparar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos. Permite identificar el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas que se presentan en los estados financieros; así como observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también a identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia para poder darles la atención pertinente. Indica un crecimiento en relación al periodo anterior o, en su defecto, un decrecimiento; se debe aplicar teniendo los resultados de diferentes periodos de tiempo; es dinámico, ya que relaciona los resultados de una partida en periodos consecutivos, presentados como aumentos o disminuciones de un periodo a otro (Lavalle, 2017). La relación matemática que se aplica es:

$$\text{Indicador} = \left( \frac{\text{Cifra actual}}{\text{Cifra inicial}} \right) - 1$$

Rentabilidad Económica:

La rentabilidad económica es la mayor o menor capacidad de las compañías para gestionar eficazmente sus inversiones, descansa en dos factores que actúan de forma multiplicativa, el margen y la rotación de activos. (Zamora, 2011).

Rodriguez y Venegas (2010) precisan que los indicadores de la rentabilidad económica son:

a) Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Esta ratio analiza la rentabilidad de la estructura económica, es decir, del activo, relacionando el resultado neto de explotación con las inversiones totales realizadas en el activo. De esta forma, indica la eficacia o productividad con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento. Se expresa mediante la siguiente fórmula:

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta} + \textit{Interés}}{\textit{Activo total}}$$

b) Rentabilidad operativa del activo

Este indicador mide el éxito empresarial, considerando los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa. Se da por la siguiente fórmula:

$$\textit{Rentabilidad operativa del activo} = \frac{\textit{Utilidad operativa}}{\textit{Activos de operación}}$$

c) Margen Comercial

Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo costos de producción.

$$MC = \frac{\textit{Ventas netas} - \textit{Costo de ventas}}{\textit{Ventas netas}}$$

d) Rentabilidad neta sobre ventas

Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería.

$$\textit{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas netas}}$$

e) Rotación de activos

Es un indicador que refleja la capacidad de la empresa para generar ingresos respecto de un volumen determinado de activos.

$$\textit{Rotación de activos} = \frac{\textit{Total de ventas}}{\textit{Total de activos}}$$

### Rentabilidad Financiera:

Es una medida relativa de las utilidades. Es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas, con la inversión realizada, y con los fondos aportados por sus propietarios; señala también, la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas, incluyendo las utilidades no distribuidas (Morillo, 2008).

En el primer caso para tomar sus decisiones de inversión en la empresa. En el segundo para disponer de un criterio para tomar decisiones sobre el modelo de financiación que implique, en su caso, una mejora en la rentabilidad de los recursos propios, si bien tal decisión estará afectada por otros aspectos relevantes como, por ejemplo, la solvencia de la empresa (Caraballo y Amondarain, 2013).

Se consideraron los siguientes indicadores:

#### a) Rentabilidad de los recursos propios

Que consiste en, de cada unidad monetaria de financiación que aportan los recursos propios a la empresa, cuántas de estas se les remunera en forma de beneficio.

$$\text{Rent. de recursos propios} = \frac{\text{Beneficios}}{\text{Recursos propios}}$$

#### b) Coste efectivo de la deuda

La cual consiste en que, cada unidad monetaria de financiación aportada por ajenos a la empresa, cual es coste para la empresa, en términos de unidades monetarias, de la remuneración a dicha financiación.

Se consideran también, los siguientes conceptos (Caraballo y Amondarain, 2013):

Gasto financiero (1-t); donde “t” es el tipo impositivo del impuesto sobre sociedades. Una cuestión importante para las empresas, es el importe de los intereses que paga por el servicio de la deuda y, también, el coste de la remuneración utilizada en cuanto el gasto financiero es deducible fiscalmente en el impuesto sobre sociedades.

Pasivo exigible; Es aquel pasivo, ya sea a largo y corto plazo, que genera el pago de interés y, por lo tanto, no se considera aquellos elementos integrantes del pasivo que no generen a la empresa la obligación de pago.

$$\text{Cost. efectivo de la deuda} = \frac{\text{Gasto financiero}}{\text{Pasivo exigible}}$$

c) Rentabilidad financiera Global

De cada unidad monetaria de financiación recibida por la empresa, ya sea propia o ajena; donde se visualiza el costo de manera monetaria y los beneficios de dicha inversión.

$$\text{Rent. Financ. Global} = \frac{(\text{Beneficio} + \text{Gasto financiero})}{(\text{Recursos propios} + \text{Pasivo exigible})}$$

### **El sistema de costeo ABC**

Según Millán y Sánchez (2014) el método de costeo ABC fue desarrollado por Kaplan y Cooper como una de las mejores alternativas de costeo en comparación con las metodologías tradicionales de la contabilidad de costos. Asimismo, presentan una serie de ventajas las cuales serán detalladas a continuación:

- Es más exacto el costo de cada uno de los bienes en almacén.
- Brinda información o datos oportunos y adecuados de los costos, lo que facilita a los directivos a la correcta toma de decisiones.
- Permite realizar un seguimiento más exacto de los objetivos vinculados con los costos indirectos de fabricación (CIF).
- Brinda costos más precisos de manera individual, porque la asignación de los gastos generales se lleva a cabo sobre la base de las acciones necesarias en la producción o fabricación.

El sistema de costos ABC ha sido empleado por diversos investigadores en donde descubrieron como la implementación de dicho sistema en los productos ganaron credibilidad al interior de la entidad, porque permitió establecer de manera precisa la posibilidad de externalizar productos o realizar mejorar en los procedimientos internos (Millán y Sánchez, 2014).

Por otro lado, permitió determinar la mezcla óptima del producto y el costo del mismo en un ambiente de producción de múltiples productos. Su implementación permitió incorporar datos más específicos en comparación con el sistema de costeo tradicional (Millán y Sánchez, 2014).

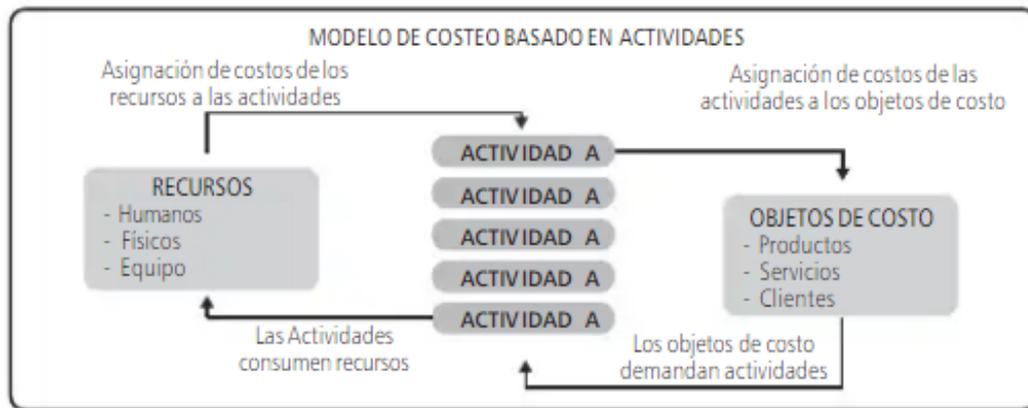


Figura 1. Modelo de costeo basado en actividades

### III. MATERIALES Y MÉTODOS

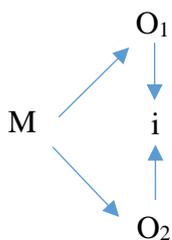
#### 3.1. Tipo y nivel de investigación

La presente investigación fue de tipo cuantitativa, ya que se emplearon herramientas estadísticas para cumplir con el objetivo de estudio de esta; de tal forma que, proporcionó datos, luego de realizar la medición de las variables: gestión de inventarios y resultado económico; por consiguiente, se pudo contrastar la hipótesis de investigación, que permitió aceptarla o rechazarla (Hernandez, Fernandez y Baptista, 2014).

A su vez, fue de un nivel correlacional – causal, ya que pretendió identificar cual es la relación existente entre las dos variables de estudio, las cuales son: “Gestión de inventario” y “Resultado económico”; y contó con un diseño no experimental, ya que el investigador no pretendió influir sobre alguna de las variables.

#### 3.2. Diseño de investigación

No experimental transversal, correlacional



*Figura 2.* Diseño de investigación

En donde:

M	=	Acervo documentario
O <sub>1</sub>	=	Gestión de inventarios
O <sub>2</sub>	=	Resultado económico
i	=	Impacto

#### 3.3. Población, muestra y muestreo

##### Población

La población estuvo conformada por el acervo documentario referido toda la gestión de inventarios que realiza la empresa DISTRIBUCIONES LEONCITO S.A., específicamente a lo

que refiere a las áreas de compras, almacén y a los indicadores operativos; adicionando a los registros contables captados en los estados financieros de la organización.

#### Muestra

La muestra estuvo conformada por el acervo documentario referido toda la gestión de inventarios que realiza la empresa DISTRIBUCIONES LEONCITO S.A., específicamente a lo que refiere a las áreas de compras, almacén y a los indicadores operativos; adicionando a los registros contables captados en los estados financieros de la organización

#### Muestreo

Fue de tipo no probabilístico debido a que se contó con una población finita, donde la muestra fue seleccionada no otorgando la misma probabilidad y aleatoriedad a las unidades de estudio que formar parte de ésta.

En base a lo anteriormente mencionado, los criterios de selección fueron:

#### 3.4. Criterios de selección

##### Criterios de inclusión

- Registros documentarios completos y sólidos.
- Registros documentarios perteneciente al periodo 2016 - 2017.
- Registros documentarios analizados y aprobados por la empresa.

##### Criterios de exclusión

- Registros documentarios incompletos y no consistentes
- Registros documentarios no pertenecientes al periodo 2016 - 2017.
- Registros documentarios no analizados y desaprobados por la empresa.

#### 3.5. Operacionalización de la variable

Variable independiente: Gestión de inventarios

Variable dependiente: Resultado económico

Tabla 1  
Operacionalización de las variables

<b>Variable</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala</b>	<b>Técnica</b>
<b>Gestión de inventarios</b>	Compras	Unidades a comprar de inventario de materia prima	Nominal	Análisis documental
		Retorno de inversión (ROI)		
	Almacenamiento	Desviación económica		
		Índice de rotación		
		Duración del inventario		
		Costo de espacio		
	Indicadores Operativos	Porcentaje de activos		
		Valor económico del inventario		
		Porcentaje de inventario sin rotación		
		Inventario no disponible		
Análisis de estados financieros	Exactitud de inventarios			
	Análisis Vertical de la situación financiera			
	Análisis Vertical de Estado de Resultados			
	Análisis Horizontal de la situación financiera			
	Análisis Horizontal de Estado de resultados			
	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)			
<b>Resultado económico</b>	Rentabilidad económica	Rentabilidad operativa del activo	Nominal	Análisis documental
		Margen comercial		
		Rentabilidad neta sobre ventas		
		Rotación de activos		
	Rentabilidad Financiera	Rentabilidad de los recursos propios		
		Coste efectivo de la deuda		
		Contabilidad financiera global		

### 3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

#### Técnicas

##### Análisis documental

Es una técnica que sirve para investigar el contenido, mensaje e ideas de comunicaciones en masa. También abarca, estudiar las ideas contenidas en un texto, describir tendencias ideológicas de los sujetos, conocer personalidades de las personas, medir claridad de mensajes, revelar diferencias en el contenido de la comunicación, etc. (Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez, 2014).

##### Entrevista

La cual, es una forma de conversación formal entre el investigador y el investigado. Es una modalidad de la encuesta, la cual consiste en formular preguntas en forma verbal, con el objetivo de obtener respuestas o informaciones y con el fin de verificar o comprobar las hipótesis de trabajo (Ñaupas, Mejía, Novoa y Villagómez, 2014).

#### Instrumentos

##### Guía de análisis documental

Instrumento que permitió medir las variables Gestión de inventarios y Resultado económico. Para la primera variable ésta estuvo conformada por 3 dimensiones, a su vez compuesto por 11 indicadores, que permitieron formular 10 ítems, cuya información fue recolectada por el investigador por medio de los registros de inventarios tanto en las compras, almacén e indicadores operativos, a través del acceso que le brindó la empresa Distribuciones Leoncito S.A. Para la variable resultado económico se empleó el mismo instrumento conformado por 3 dimensiones, compuesto a su vez por 10 indicadores que dieron paso a 10 ítems referidos a los ratios financieros y económicos del ejercicio contable 2016 y 2017.

##### Guía de entrevista

Instrumento estructurado por un total de 20 preguntas cuyas respuestas de alternativa fue abierta, y que fueron formuladas por la investigadora al contador o representante de la empresa, cuya duración fue de 30 minutos, el cual brindó información oportuna y transparente de las variables Gestión de inventarios y Resultado económico respecto a los años 2016 y 2017.

### 3.7. Procedimientos

El procedimiento estuvo conformado por los siguientes pasos:

1. Determinar la población y muestra de estudio.

2. Elaboración de los instrumentos.
3. Validación de los instrumentos a través del método Delphi.
4. Aplicación de los instrumentos referidos a las Guía de análisis documental y Entrevista.
5. Recolección de información obtenida por la empresa Distribuciones Leoncito S.A.

### 3.8. Plan de procesamiento y análisis de datos

El plan de procesamiento y análisis de datos inició con la tabulación de la información recopilada, referente a las Variables Gestión de Almacén y Resultado económico. Para lo cual se empleó el programa Microsoft Excel, donde se ordenó y clasificó la información tras el análisis de los registros de inventarios y Estados financieros. Dando paso a que se puedan calcular las fórmulas, indicadores o ratios que dieron muestra de la situación de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. Posteriormente se realizó la medición de cada variable para los años 2016 y 2017, y así poder determinar el impacto de la variable independiente sobre la dependiente, teniendo para ello el empleo del Coeficiente estadístico denominado Correlación de Pearson, donde tras el cálculo del valor que éste arroje por medio del Software estadístico SPSS Versión 24, se pudo afirmar la hipótesis de investigación.

## 3.9. Matriz de consistencia

Tabla 2  
Matriz de consistencia

Título	Problema	Justificación	Marco teórico	Objetivos generales	Hipótesis	Variables	Metodología
La gestión de inventarios y su impacto en el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. del periodo 2016 – 2017.	¿Cómo elaborar una propuesta de gestión de inventario s para obtener un impacto positivo en el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. del periodo 2016 – 2017?	La investigación se basó en teorías de autores como: Baena, Calderón, Caraballo, Carrasco, etc., la cual aportará nueva información relacionada a los temas abordados. A su vez será de tipo cuantitativa, de nivel correlacional – causa ya que pretende identificar la relación entre las variables de estudio y con un diseño no experimental. También será de gran utilidad para que las áreas comprendidas dentro del estudio puedan tomar las acciones y correctivos necesarios para así mantener la continuidad de la empresa en el tiempo. Adicionalmente, permitirá disminuir las deficiencias encontradas logrando así una mejora continua en el área de almacén y en el desarrollo de los procesos producción, abastecimiento y distribución lo cual genera un crecimiento positivo y obteniendo mejores resultados.	Gestión de inventarios (Cruz, 2017). Teniendo las siguientes dimensiones, según (Cruz, 2017). - Compras - Almacén - Indicadores Operativos  Resultado económico (Lavalle, 2017). Teniendo las siguientes dimensiones, según (Baena, 2014). – Análisis de estados financieros. – Rentabilidad Económica – Rentabilidad Financiera	<b>Objetivo general</b> Diseñar una propuesta de gestión de inventarios para obtener un impacto positivo en el resultado económico dentro de la empresa distribuciones leoncito S.A. <b>Objetivos específicos</b> - Describir cómo es la gestión de inventarios realizada dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. - Determinar los indicadores operativos relacionados a la gestión de inventarios dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. - Medir el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A.	<b>Hi:</b> El diseñar propuesta de gestión de inventarios permitirá obtener un impacto positivo en el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. del periodo 2016 – 2017  <b>Ho:</b> El diseñar propuesta de gestión de inventarios permitirá obtener un impacto negativo en el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. del periodo 2016 – 2017	<b>Variable Independiente:</b>  Gestión de inventarios.  <b>Variable Dependiente:</b>  Resultado económico.	<b>Tipo:</b> Cuantitativa <b>Nivel:</b> Relacional - Causal <b>Diseño:</b> No experimental  <b>Población:</b> Acervo documental referido toda la gestión de inventarios que realiza la empresa.  <b>Muestra:</b> Acervo documental referido toda la gestión de inventarios que realiza la empresa.  <b>Técnicas:</b> Análisis documental. Entrevista  <b>Instrumentos:</b> Guía de análisis documental. Guía de entrevista.

### 3.10. Consideraciones éticas

Las consideraciones éticas en las que se basa la siguiente investigación corresponden a los establecidos por Noreña, Alcaraz, Moreno y Rebolledo (2012), los cuales serán detallados:

**Consentimiento informado:** Los sujetos que fueron implicados y participantes en la investigación y en la aplicación de los instrumentos, fueron debidamente informados sobre las condiciones en la que estas se realizaron, siendo conscientes del rol que desempeñaron.

**Confidencialidad:** Toda información recopilada, esencialmente, a través del instrumento guía de análisis documental, mediante la entidad en estudio, estuvo bajo total reserva por parte del investigador, el cual, evitó todo uso indebido de esta, ni manipulación alguna sin consentimiento de la empresa.

**Originalidad:** Toda investigación es resultante del trabajo analítico y de síntesis por parte del diseñador de la misma, evitando toda implantación o reproducción desautorizada, la cual sigue las normas de rigor científico y de esquema de redacción, por lo que siempre se respetó la propiedad intelectual.

#### IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Objetivo 01: Describir cómo es la gestión de inventarios realizada dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A

##### *Gestión de inventarios de compras*

Posterior al proceso de producción de los muebles y artículos diversos estos ingresan al área de almacén, las cuales de acuerdo al modelo de cada mueble cuenta con su propio espacio. El establecimiento cuenta con dos almacenes destinados para la ubicación de los productos los cuales son de acuerdo a la cantidad del stock disponible, ya que los productos se compran hechos, la empresa no se encarga de fabricarlos; también dichos muebles cuentan con una codificación de acuerdo a su modelo sirviendo de identificación para su venta y su verificación al momento de realizar el inventario que se realiza al menos dos veces al mes. La empresa registra cada ingreso de productos al almacén.

La empresa Distribuciones Leoncito S.A.C., emplea el siguiente formato, de cada uno de los artículos existentes:

Tabla 3

##### *Registro de inventario*

REGISTRO DE INVENTARIO PERMANENTE EN UNIDADES FÍSICAS - DETALLE DEL INVENTARIO PERMANENTE EN UNIDADES FÍSICAS	
<b>FORMATO 12.1:</b>	
<b>PERÍODO:</b>	01/01/2017 - 31/01/2017
<b>RUC:</b>	<b>20480550286</b>
<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	<b>DISTRIBUCIONES LEONCITO SA</b>
<b>ESTABLECIMIENTO:</b>	<b>LA VICTORIA</b>
<b>CÓDIGO DE LA EXISTENCIA:</b>	DIS382825
<b>TIPO:</b>	2 DISEÑO CLOSET - MARILYN PALACIOS
<b>DESCRIPCIÓN:</b>	RUBIO
<b>CÓDIGO DE LA UNIDAD DE MEDIDA:</b>	7

*Compras*

Tabla 4  
*Información mensual sobre las compras del periodo 2016*

<b>MES</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Enero</b>	271	26,067.49
<b>Febrero</b>	75	7,214.26
<b>Marzo</b>	140	13,466.60
<b>Abril</b>	187	17,987.53
<b>Mayo</b>	108	10,388.52
<b>Junio</b>	108	10,388.52
<b>Julio</b>	224	21,546.56
<b>Agosto</b>	176	16,929.44
<b>Setiembre</b>	139	13,370.41
<b>Octubre</b>	219	21,065.61
<b>Noviembre</b>	117	11,173.50
<b>Diciembre</b>	432	39,404.36
<b>TOTAL</b>	<b>2196</b>	<b>209,002.80</b>

Tabla 5  
*Información mensual sobre las compras del periodo 2017*

<b>MES</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Enero</b>	105	7,920.99
<b>Febrero</b>	237	17,878.81
<b>Marzo</b>	476	35,908.49
<b>Abril</b>	39	2,942.08
<b>Mayo</b>	270	20,368.26
<b>Junio</b>	121	9,128.00
<b>Julio</b>	291	21,952.46
<b>Agosto</b>	297	22,405.09
<b>Setiembre</b>	314	23,687.53
<b>Octubre</b>	219	16,520.92
<b>Noviembre</b>	262	19,764.05
<b>Diciembre</b>	338	25,497.03
<b>TOTAL</b>	<b>2969</b>	<b>223,973.70</b>

*Almacenamiento*

El índice de rotación se obtuvo un total del 75% en todos los productos, es decir en su mayoría los productos que entraron salieron, salvo en algunos meses como; enero, febrero, marzo y abril, donde se estuvo dejando algunos productos que no salieron en venta.

### Duración del inventario

Los productos que entra en un mes, en más de las ocasiones salen en las mismas cantidades que entran, a diferencia de algunos meses en que se realizan salidas menores a las entradas, sin embargo, se calificará la duración del inventario a un mes por artículo.

### Flujograma del área de almacén

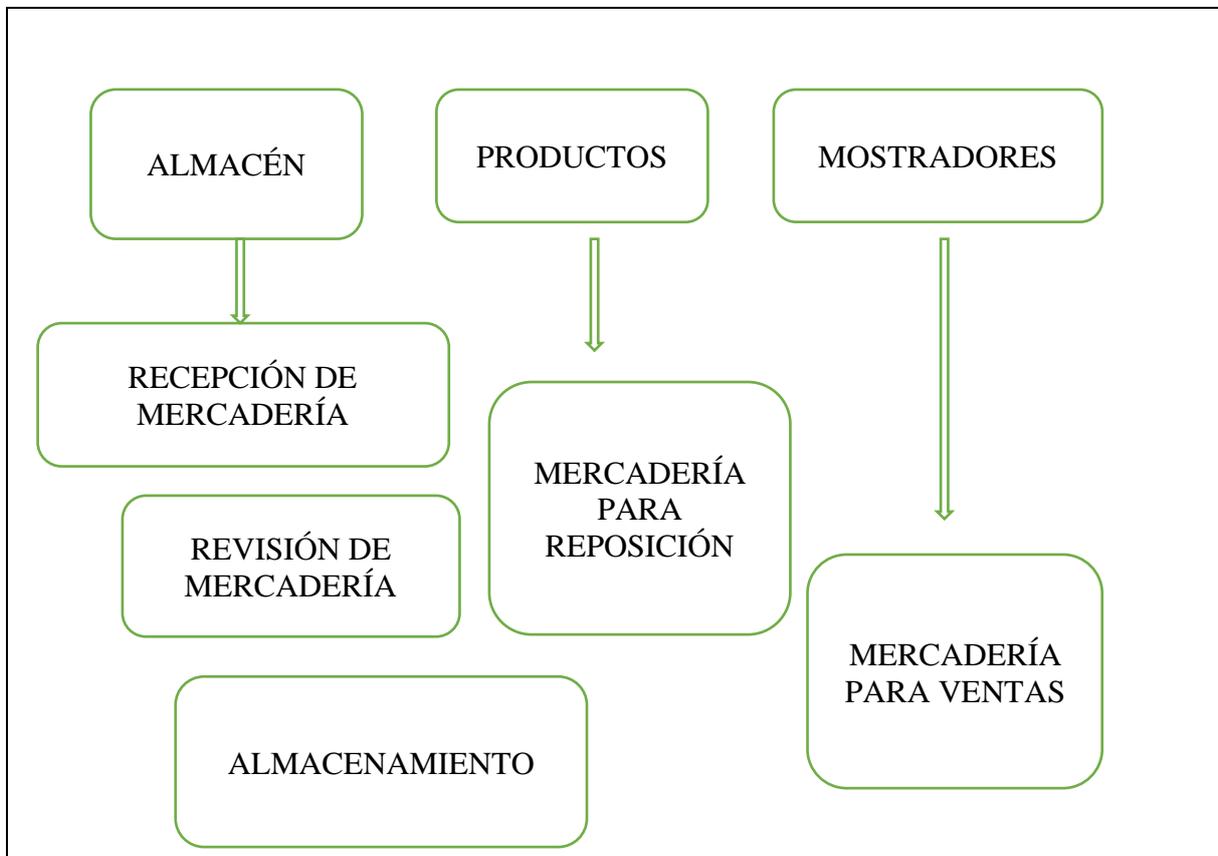


Figura 3. Flujograma de almacén

### Pérdidas de inventario o stock

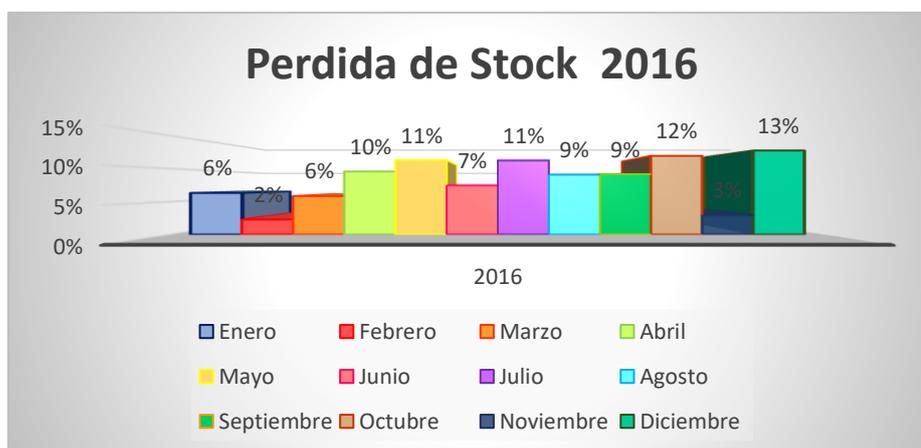
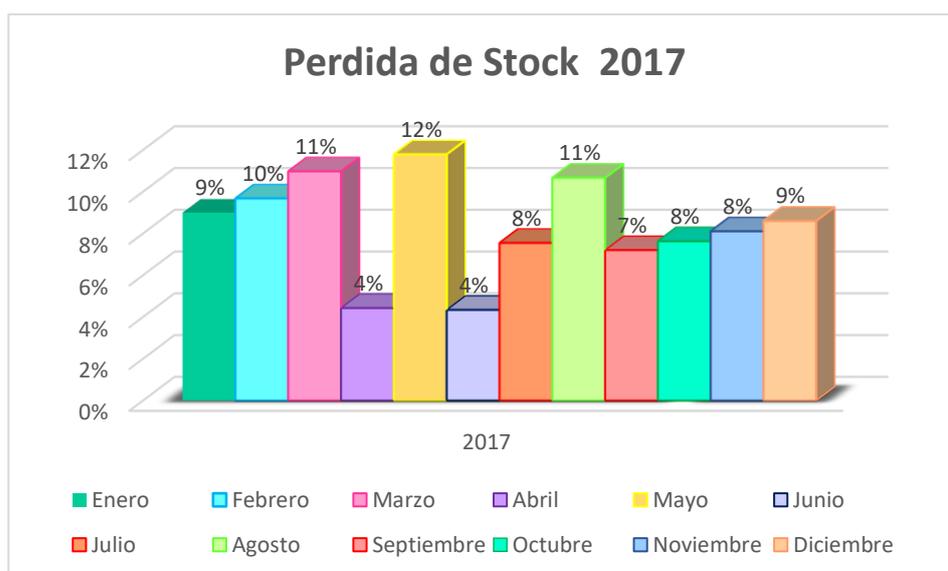


Figura 4. Pérdidas de inventario o stock 2016

Como se puede observar en el gráfico referente a las pérdidas de Stock se puede encontrar que los meses con mayor pérdida durante el 2016 fueron los meses de diciembre (13%), octubre (12%) y los meses de julio y mayo con 11% cada mes, en estos meses se puede verificar que han tenido muchas pérdidas por diversos factores, como un mal control de inventarios o el incumplimiento de los procesos de registro y verificación de productos, que afectan exponencialmente a los costos y rentabilidad; mientras los meses donde se reportaron menos pérdidas fueron los meses de febrero y noviembre con 2% y 3% respectivamente, en estos meses se observó que la empresa tuvo mejor control de sus existencias al tener menos pérdidas que en otros meses.



*Figura 5.* Pérdidas de inventario o stock 2017

Para el 2017, las pérdidas de existencias mucho mayores, debido a que los meses donde se identificaron mucho más pérdidas que en el periodo anterior; ya que como se puede observar que los meses donde hubo menos pérdidas fueron abril y junio con 4% cada mes, mientras que los meses donde hubo mucho más pérdida fueron los meses de mayo (12%), marzo y agosto con 11%, esto también sucedió por la falta de manejo y verificación de inventarios por parte de la empresa, lo cual generó que no haya mucho o poca rentabilidad en dicho periodo, verificando y confirmando que las falencias en el control de exigencias del 2016 no fueron subsanadas en el siguiente periodo 2017.

Al realizar un análisis entre ambos años el resultado es que en el periodo 2016 la empresa obtuvo mayor costo en la pérdida de sus inventarios esto por un mal manejo de los mismos, donde continuamente al realizarse la gestión los productos en físico no coinciden con

los registrados, esto ha estado generando un desbalance de los productos, de igual forma las pérdidas surgen al momento de codificar los productos al finalizar la producción, ya que el personal coloca codificaciones erróneamente de un producto sobre que no le corresponde, conllevando que al momento de la salida de los productos existan pérdidas debido a la misma confusión, a ello se le adiciona que en almacén aproximadamente el 3% de los productos presentan daños por algún tipo de desperfecto que tenga el producto, esto también puede sumarse como pérdida para la empresa.

#### *Ventas*

Se analizan la cantidad de producción que estará destinado al despacho a un cliente. A partir de ello el área de comercialización se hace cargo de las ventas, así como la distribución de los muebles y de su seguimiento, de esta manera se garantiza la cobertura total en la ciudad. El proceso empieza cuando el vendedor recepciona el pedido por parte del cliente y este envía el contrato al área responsable, posterior a ello se verifica la orden de pedido y a su vez publica una relación de los pedidos con las fechas próximas al despacho. El encargado de almacén se encarga de recepcionar la orden conforme al requerimiento esto tiene como finalidad que este se cumpla a tiempo para satisfacción del cliente; una vez hecha la venta se actualiza el stock de almacén conforme a los productos vendidos, los cuales debe coincidir lo que se encuentra en registro con lo que se encuentra en físico.

Tabla 6  
*Información mensual sobre las ventas y salidas del almacén periodo 2016*

LINEA	PRODUCTOS	MESES												Total General
		Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	
Melamina	DMCAI2P22 CAMA ITALIA 2 PLAZAS	26	28	16	22	32	20	18	21	23	15	13	20	254
Melamina	DM3P22 ROPERO CON ILUM. TRES CUERPOS	18	10	11	8	15	13	25	29	19	22	27	24	221
Melamina	DMVJ22 VELADOR JOSE	25	20	16	14	23	18	19	12	9	9	11	10	186
Melamina	DMCE22 ROPERO CÓMODA ELIANA	4	7	2	8	8	6	6	12	11	18	12	9	103
Melamina	ORMCGR22 MESA CENTRO GRECIA	2	2	7	6	2	4	8	11	8	6	2	34	92
Melamina	DMRG22 ROPERO GRECIA WENGUE							13	14	12	18	18	15	90
Melamina	DMCC22 ROPERO CÓMODA CLÁSICO	7	8	5	7	6	4	9	7	2	12	7	12	86
Melamina	DMVL22 VELADOR LOMBARDIA	3	13	2	6	8	10	6	14	8	10	2	4	86
Melamina	DMCAR2P22 CAMA ROMA 2 PLAZAS	1	7	6	6	2	4	21	7	7	8	8	8	85
Melamina	ORVE22 SEP. DE AMBIENTE VENECIA	4	6	6	4	4	4	6	6	6	17	8	13	84
Melamina	DM3P21 ROPERO CON ILUM. TRES CUERPOS	8	5	5	3	10	9	9	7	7	3	12	4	82
Melamina	ORMP3512 MODULO PLANCHADOR MULTICOLOR CON CREMA	5	15	4	5	8	13	9	7	2	2	7	5	82
Melamina	CCAF3312 AUX. DE COCINA FLORENCIA	7	6	3	4	6	4	2	11	14	6	10	7	80
Melamina	ORLO2221 SEP. DE AMBIENTE LONDON	5	4	10	5	7	6	6	4	5	5	10	10	77
Melamina	DMRVA25 ROPERO VADUZ	9	5	3	4	4	7	12	5	7	3	10	5	74
Melamina	DMRVI2122 ROPERO VIENNA	4	8	6	5	7	9	3	6	10	3	6	7	74
Melamina	ORVI22 SEP. DE AMBIENTE VICENSA	3	2	2	3	9	3	6	7	3	14	12	9	73
Melamina	ORCO22 SEP. DE AMBIENTE COPERO II	6	3	4	4	1	5	4	4	5	9	8	10	63
Melamina	ORMNP35 MODULO MINI PLANCHADOR	10	5	5	6	5	6	4	1	6	10	4	1	63
	<b>Total general</b>	<b>147</b>	<b>154</b>	<b>113</b>	<b>120</b>	<b>157</b>	<b>145</b>	<b>186</b>	<b>185</b>	<b>164</b>	<b>190</b>	<b>187</b>	<b>207</b>	<b>1955</b>

De acuerdo con la tabla anterior se puede observar que el producto que tuvo más ventas en el periodo 2016 fue el DMCAI2P22 cama Italia 2 plazas con un total de 254 unidades vendidas, mientras que el producto menos vendido fue el ORMNP35 modulo mini planchador con un total de 63 unidades salidas del almacén. Por otro lado, el mes donde se evidenciaron mayor salida de productos fue en el mes de diciembre con 207 productos, asimismo, el mes donde se presentó menos salida de mercadería fue en el mes de marzo con 113 productos. De manera general, la empresa Distribuciones Leoncito S.A. en el periodo 2016 tuvo un total de 1955 productos que salieron del área de almacén.

Tabla 7  
 Información mensual sobre las ventas y salidas del almacén periodo 2017

LINEA	PRODUCTOS	MESES												Total General
		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
Melamina	DM3P22 ROPERO CON ILLUM. TRES CUERPOS	18	18	15	24	30	24	18	27	36	7	22	15	254
Melamina	DMCAT2P26 CAMA TOKIO TECA ITALIA	8	12	8	7	2	20	22	33	30	28	23	63	256
Melamina	ORMCGR22 MESA CENTRO GRECIA	14	6	8	11	18	15	12	18	23	9	9	24	167
Melamina	DMCAT2P25 CAMA TOKIO ACACIA	7	6	10	2	9	11	13	20	17	23	14	31	163
Melamina	DMCAI2P22 CAMA ITALIA 2 PLAZAS	15	17	14	17	14	13	9	14	20	0	21	30	184
Melamina	DMRG22 ROPERO GRECIA WENGUE	8	8	6	8	7	5	10	15	8	10	8	7	100
Melamina	ORVE22 SEP. DE AMBIENTE VENECIA	7	6	6	10	10	7	11	17	11	6	8	7	106
Melamina	DMCE22 ROPERO CÓMODA ELIANA	15	4	8	4	10	4	8	12	6	8	5	11	95
Melamina	DMVJ22 VELADOR JOSE	10	1	5	11	8	13	2	3	20	7	5	3	88
Melamina	DMCAR2P22 CAMA ROMA 2 PLAZAS	7	9	7	8	9	5	7	11	8	8	5	8	92
Melamina	DM4P20 ROPERO TOCADOR FIORENTINA	2	4	5	2	10	10	6	9	15	5	14	13	95
Melamina	DMCC22 ROPERO CÓMODA CLÁSICO	4	5	5	6	8	6	7	11	9	6	7	4	78
Melamina	DM3P220 ROPERO KENDALL 2	18	12	14	15	16	16	7	27	8	16	7	27	183
Melamina	DMVL22 VELADOR LOMBARDIA	3	4	4	5	2	3	4	6	5	12	12	6	66
Melamina	ORLO2221 SEP. DE AMBIENTE LONDON	7	2	4	4	5	3	5	8	5	4	2	11	60
Melamina	CCAAT3312 AUX. DE COCINA ATLANTIC S/POSFORMADO	8	4	2	6	8	5	6	9	8	3	1	2	62
Melamina	ORSFE22 SEP. DE AMBIENTE SANTA FE	5	2	5	3	5	12	13	20	18	2	1	6	92
Melamina	OFAE22 ARMARIO ESTANDAR	2	1	4	10	3	9	5	8	14	7	3	1	67
Melamina	DMCABW2P22 CAMA BLACK AND WHITE C/ VELADORES	7	5	5	5	6	2	8	12	3	4	2	1	60
Melamina	ORMP3512 MODULO PLANCHADOR MULTICOLOR CON CREMA	12	1	3	5	6	6	11	17	9	11	17	9	107
Melamina	ORMP3512 MODULO PLANCHADOR MULTICOLOR	8	6	7	7	10	9	11	14	10	11	13	13	119
Melamina	ORCO22 SEP. DE AMBIENTE COPERO II	5	3	8	2	3	5	5	8	8	5	1	8	61
Melamina	DM3P21 ROPERO CON ILLUM. TRES CUERPOS	5	5	6	5	3	3	4	6	5	1	4	6	53
Melamina	DM3P20 ROPERO KENDALL TRES CUERPOS C/ P. EX	11	8	10	4	9	2	1	1	2	3	3	1	55
Melamina	OREM2221 SEP. DE AMBIENTE EMPERADOR	6	2	4	1	3	3	4	6	5	3	3	9	49
	<b>Total general</b>	<b>212</b>	<b>151</b>	<b>173</b>	<b>182</b>	<b>214</b>	<b>211</b>	<b>209</b>	<b>332</b>	<b>303</b>	<b>199</b>	<b>210</b>	<b>316</b>	<b>2712</b>

De acuerdo con la tabla anterior se puede observar que el producto que tuvo más ventas en el periodo 2017 fue el DM3P22 ropero con ilum. tres cuerpos con un total de 254 unidades vendidas, mientras que el producto menos vendido fue el OREM2221 Sep. de ambiente emperador con un total de 49 unidades salidas del almacén. Por otro lado, el mes donde se evidenciaron mayor salida de productos fue en el mes de agosto con 332 productos, asimismo, el mes donde se presentó menos salida de mercadería fue en el mes de marzo con 151 productos. De manera general, la empresa Distribuciones Leoncito S.A. en el periodo 2017 tuvo un total de 2712 productos que salieron del área de almacén.

## **Resultado de almacenamiento**

El resultado de almacenamiento en la empresa Distribuciones Leoncito S.A., se realiza mediante la suma de todos los productos y el registro de todas las salidas o entradas de los bienes, dichos procedimientos se realizan de manera constante que generalmente es de forma diaria. Además, se realiza anotaciones de la fecha de llegada de los productos, la cantidad, el tipo de producto, entre otros, con la finalidad de que al término del ejercicio conocer cuál es la cantidad de cada tipo de producto, cuál es el producto menos vendido y que mes existe mayor salida de mercadería para que los directivos de la empresa puedan tomar las decisiones correspondientes.

**Objetivo 02: Determinar los indicadores operativos relacionados a la gestión de inventarios dentro de la empresa distribuciones Leoncito S.A.**

### *Impacto en la rentabilidad*

Teniendo en cuenta lo obtenido, se pudo encontrar un sobrante de 10 artículos, lo cual representa un valor de S/.10, 000 soles para la empresa, ya que muchos de los productos que se venden en la tienda por unidad, tienen un precio de aproximadamente S/. 1,000, lo que genera un efecto negativo en la rentabilidad de la empresa.

Se determinaron los indicadores relacionados con la gestión de inventarios de acuerdo a los resultados obtenidos de este, los cuales fueron los siguientes:

Tabla 8  
Indicadores operativos de la gestión de inventario

Indicador	Fórmula	Resultado 2017	Resultado 2016	Interpretación
Retorno sobre inversión	$= \frac{\text{Utilidad antes de int. e imp.}}{\text{Activo}}$	9.93%	6.27%	En base a los resultados obtenidos, se tuvo que durante el año 2017 se obtuvo un ROI mayor al del 2016, con un incremento del 3.66% concluyendo que este periodo fue mucho más rentable.
Índice de rotación	$= \frac{\text{Ventas acumuladas}}{\text{Inventario promedio}}$	29.01	42.23	En base a los resultados obtenidos, se infiere que durante el año 2016 hubo una mayor rotación significativa a comparación al 2017.
Duración del inventario	$= \left( \frac{\text{Inventario final}}{\text{Ventas promedio}} \right) * 30 \text{ días}$	41.95	38.11	Los resultados obtenidos permitieron inferir que, a comparación del año 2016, los productos en el año 2017 permanecieron más tiempo inventariados.
Porcentaje de activos	$= \left( \frac{\text{Valor inventario físico}}{\text{Activos fijos}} \right) * 100$	106.36%	59.03%	Realizándose la comparación, se evidenció que durante el año 2017 se obtuvo un resultado mucho mayor comparado con el del 2016, hallándose una diferencia del 47.33%, concluyéndose que durante este periodo se obtuvo un mayor porcentaje de activos.
Valor económico del inventario	$= \frac{\text{Valor invent. Físico}}{\text{Valor costo de ventas del mes}}$	88.28%	12.18%	Se evidenció una diferencia muy alta entre los resultados obtenidos para los años 2016 y 2017, mediante los cuales se pudo inferir que en el año 2017 se produjo muchos más en comparación con el año anterior y por ende se contó con más productos inventariados.
Porcentaje de inventario sin rotación.	$= \left( \frac{\text{Valor de inv. sin movim. último año}}{\text{Valor inv. prom. último año}} \right) * 100$	36%	36%	Ambos resultados son iguales, esto, debido a que anteriormente mencionado, ya se cuenta con estándares de control de disponibilidad de productos, los cuales no rotan si presentan fallo alguno.
Inventario no disponible	$= \frac{\text{Unid. dañadas} + \text{Obsoletas} + V_i}{\text{Unid. disponibles en inventari}}$	0.03	0.03	Se evidencia que, en ambos años, un 97 % de las mercancías siempre resulta sin daños, por ende, se infiere que el 3% no está disponible, esto debido a que los estándares ya disponibilidad ya están fijos en la empresa.

### *Interpretación*

En base a los resultados obtenidos mediante la aplicación de los ratios establecidos, se logra inferir que la empresa Distribuciones Leoncito S.A. del periodo 2016 – 2017 viene elaborando una adecuada gestión de inventarios, esto, se infirió puesto que el resultado de su ROI es mayor en comparación con años anteriores, con una diferencia del 3.66%, lo cual indica que el retorno de la inversión es significativo; además, se logra una adecuada rotación de los inventarios, tanto en años anteriores como los siguientes; se evidenció también que la permanencia de los productos en inventario no es muy alta, lo cual se infiere de los resultados 38.11 (en 2016) y 41.95 (en 2017) que indicaron que los productos se venden casi mensualmente; Adicionalmente se cuenta con que de la cantidad general de productos disponibles, tan solo un 3% es considerado como merma, conjuntamente se determinó que anualmente el porcentaje de inventario no disponible es del 36%; por último, se identificó que durante el año 2017 se obtuvo un valor económico de los inventarios mucho más elevado que el año anterior, lo cual refleja que durante ese periodo se produjo más mercancía.

### **Objetivo 03: Medir el resultado económico de la Empresa Distribuciones Leoncito S.A.**

La medición del resultado económico de la empresa en primera instancia se realizará mediante el análisis de los estados financieros principales como lo son el Estado de situación financiera y Estado de resultados.

Tabla 9  
Análisis horizontal del balance general 2016-2017 Distribuciones Leoncito S.A

ANÁLISIS HORIZONTAL 2016 - 2017 DISTRIBUCIONES LEONCITO S.A.				
CONCEPTO	2016	2017	Variación absoluta	Variación relativa %
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	374,415.37	285,915.45	-88,499.92	-30.95%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	61,604.03	72,381.00	10,776.97	14.89%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – RELACIONADAS	358,514.72	334,451.32	-24,063.40	-7.19%
MERCADERÍAS	198,241.04	138,395.53	-59,845.51	-30.19%
MATERIAS PRIMAS	10,761.75		-10,761.75	
<b>TOTALACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,003,536.92</b>	<b>875,012.87</b>	<b>-128,524.05</b>	<b>-14.69%</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31,584.71</b>	<b>130,112.81</b>	<b>98,528.10</b>	<b>75.73%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,035,121.63</b>	<b>1,005,125.68</b>	<b>-29,995.95</b>	<b>-2.98%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	241,380.32	368,860.55	127,480.23	34.56%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – RELACIONADAS	353,422.45	103,411.98	-250,010.47	-241.76%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>872,582.12</b>	<b>744,472.70</b>	<b>-128,109.42</b>	<b>-17.21%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>872,582.12</b>	<b>744,472.70</b>	<b>-128,109.42</b>	<b>-17.21%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL	46,830.00	46,830.00	0.00	0.00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>162,539.52</b>	<b>260,653.79</b>	<b>98,114.28</b>	<b>37.64%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,035,121.63</b>	<b>1,005,125.68</b>	<b>-29,995.95</b>	<b>-2.98%</b>

Tabla 10  
Análisis horizontal del estado de resultado 2016-2017 Distribuciones Leoncito S.A

	2016	2017	Valoración absoluta	Variación relativa %
VENTAS NETAS	2,110,005.50	2,220,406.54	110,401.04	4.97%
COSTO DE VENTAS	1,836,324.77	1,881,089.54	44,764.77	2.38%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>273,680.73</b>	<b>339,317.00</b>	<b>65,636.27</b>	<b>19.34%</b>
Gastos de venta	93,157.50	93,544.79	387.29	0.41%
Gastos de Administración	131,259.16	141,259.16	10,000.00	7.08%
RESULTADO DE OPERACIÓN	49,264.07	104,513.05	55,248.98	52.86%
Ingresos Financieros	15,390.50	15,288.50	-102.00	-0.67%
Otros Ingresos Gravados	284.34	140.34	-144.00	-102.61%
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. E IMPUESTOS</b>	<b>64,938.91</b>	<b>99,835.78</b>	<b>34,896.87</b>	<b>34.95%</b>
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO-RENTA BRUTA IMPONIBLE	64,938.91	99,835.78	34,896.87	34.95%
IMPUESTO A LA RENTA ANUAL -TRIBUTARIO 28%	18,182.89	29,451.55	11,268.66	38.26%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>46,756.02</b>	<b>70,384.22</b>	<b>23,628.21</b>	<b>33.57%</b>

### *Interpretación*

En el análisis horizontal correspondiente al año 2016 y 2017, se tuvo en lo que respecta a los activos una variación absoluta de – 29,995.95 soles, en tanto la variación relativa fue de – 2.98%, ello explicado principalmente por la variación en la cuenta de productos terminados puesto que en el año 2017 se tuvo un valor de 0.00 soles, sumado a la cuenta efectivo y equivalente de efectivo con – 88.499.92 soles; además de la cuenta de mercaderías con un valor de 138,395.53 soles en el 2017 respecto a 18,645.06 en el año 2016, y la cuenta de activos adquiridos en arrendamiento financiero con un equivalente a 105,104.59 en el 2017, y 0.00 en el 2016. En tanto en los pasivos se tuvo una variación absoluta de -128.109.42 soles, y una variación relativa de – 17.21%, ello debido a que cuentas como por pagar comerciales relacionadas, la cual tuvo un valor de 353,422.45 en el 2016 y 103.411.98 en el 2017 significando una variación del – 241.76%; sumado a cuentas por pagar diversas terceros con un variación del – 2362.22%, y la cuenta de tributos y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar con una variación positiva equivalente al 96.19%. Por último, el patrimonio tuvo una variación absoluta igual a 98,114.28, y una variación relativa de 37.64%, teniendo así que los resultados acumulados variaron en un 51.93%, y el resultado del ejercicio en un 33.57%. En el análisis horizontal de Estado de resultados o de ganancias y pérdidas, se tuvo una variación absoluta de la utilidad neta igual a 23,628.21 soles, y una variación relativa equivalente a 33.57%, ello explicado porque la utilidad bruta varió en un 19.34%, la utilidad antes de participaciones e impuestos en un 34.95%.

Tabla 11  
Análisis vertical 2016 Distribuciones Leoncito S.A.

ANÁLISIS VERTICAL 2016 DISTRIBUCIONES LEONCITO S.A.					
CONCEPTO	2016	%	CONCEPTO	2016	%
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	374,415.37	36.17%	TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	2,859.63	0.28%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	61,604.03	5.95%	<b>REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR</b>	<b>7,948.72</b>	0.77%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – RELACIONADAS	358,514.72	34.64%	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS</b>	<b>241,380.32</b>	23.32%
MERCADERÍAS	18,645.06	1.80%	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – RELACIONADAS</b>	<b>353,422.45</b>	<b>34.14%</b>
PRODUCTOS TERMINADOS	179,595.98	17.35%	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>121,700.00</b>	11.76%
<b>MATERIAS PRIMAS</b>	<b>10,761.75</b>	<b>1.04%</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS</b>	145,271.00	14.03%
<b>MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS</b>	<b>0.00</b>	0.00%	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>872,582.12</b>	84.30%
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>0.00%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>0.00%</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>872,582.12</b>	<b>84.30%</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,003,536.92</b>	<b>96.95%</b>	<b>PATRIMONIO</b>		0.00%
ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00%	CAPITAL	46,830.00	4.52%
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	0.00	0.00%	RESULTADOS ACUMULADOS	68,953.50	6.66%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	4,930.00	0.48%	EXCEDENTE DE REVALUACION		
INTANGIBLES	0.00	0.00%	RESULTADO DEL EJERCICIO	46,756.02	4.52%
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-2,157.00	-0.21%		0	0.00%
Crédito Fiscal	3,551.00	0.34%		0	0.00%
saldo a favor ir	25,260.71	2.44%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>162,539.52</b>	15.70%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31,584.71</b>	3.05%	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,035,121.63</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,035,121.63</b>	<b>100.00%</b>			

Tabla 12  
Análisis vertical 2017 Distribuciones Leoncito S.A.

ANÁLISIS VERTICAL 2017 DISTRIBUCIONES LEONCITO S.A.					
CONCEPTO	2017	%	CONCEPTO	2017	%
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	285,915.45	28.45%	TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	75,104.17	7.47%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	72,381.00	7.20%	<b>REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR</b>	<b>0.00</b>	0.00%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – RELACIONADAS	334,451.32	33.27%	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS</b>	<b>368,860.55</b>	36.70%
MERCADERÍAS	138,395.53	13.77%	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – RELACIONADAS</b>	<b>103,411.98</b>	<b>10.29%</b>
PRODUCTOS TERMINADOS		0.00%	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>191,196.00</b>	19.02%
<b>MATERIAS PRIMAS</b>					
<b>MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS</b>		0.00%	<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS</b>	5,900.00	0.59%
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>41,531.26</b>	<b>4.13%</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>744,472.70</b>	74.07%
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>2,338.31</b>	<b>0.23%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>875,012.87</b>	<b>87.06%</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>744,472.70</b>	<b>74.07%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		0.00%	<b>PATRIMONIO</b>		0.00%
ACTIVOS ADQUIRIDOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	105,104.59	10.46%	CAPITAL	46,830.00	4.66%
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	25,008.22	2.49%	RESULTADOS ACUMULADOS	143,439.57	14.27%
INTANGIBLES		0.00%	EXCEDENTE DE REVALUACION		
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS		0.00%	RESULTADO DEL EJERCICIO	70,384.22	7.00%
Crédito Fiscal		0.00%		0	0.00%
saldo a favor ir		0.00%		0	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>130,112.81</b>	12.94%	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>260,653.79</b>	25.93%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,005,125.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,005,125.68</b>	<b>100.00%</b>

### *Interpretación*

Teniendo en cuenta el análisis vertical que se realizó a los años 2016 y 2017, se halló que la cuenta efectivo y equivalente que en el 2016 representó el 36.17% del activo total, mientras que en el 2017, representó el 28.45% reduciendo casi el 8% a comparación del periodo anterior; en las cuentas por cobrar comerciales, en el 2016 representó el 34.64% del activo total, mientras que en el 2017 representó el 33.27%, con lo cual se puede ver una reducción de más del 1%, con lo que se puede ver qué hubo una cobranza más efectiva; en la parte del pasivo, en las cuentas por pagar comerciales se puede observar que en el 2016 representó el 34.14%, pero en el 2017 se redujo al 10.29% es decir que la empresa se quedó casi sin deudas con otras empresa, el pasivo en el 2016 representó el 84.30% del total pasivo-patrimonio, mientras que en el 2017 representó el 74.07%; para el patrimonio en la utilidad del ejercicio se puede verificar que en el 2016 fue del 4.52% mientras que en el 2017 fue solo del 7% teniendo un aumento en casi 3% con lo cual se puede ver que en el 2016 se sobre endeudo y trajo pocas ganancias pero en el 2017 se recuperó de forma positiva la empresa.

Tabla 13

*Rentabilidad económica 2016-2017 Distribuciones Leoncito S.A.*

<b>RENTABILIDAD ECONÓMICA</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Rentabilidad sobre la inversión (ROA)	4.52%	7.00%
Rentabilidad operativa del activo	4.91%	11.94%
Margen comercial	12.97%	15.28%
Rentabilidad neta sobre ventas	17.08%	20.74%
Rotación de activos	203.84%	220.91%

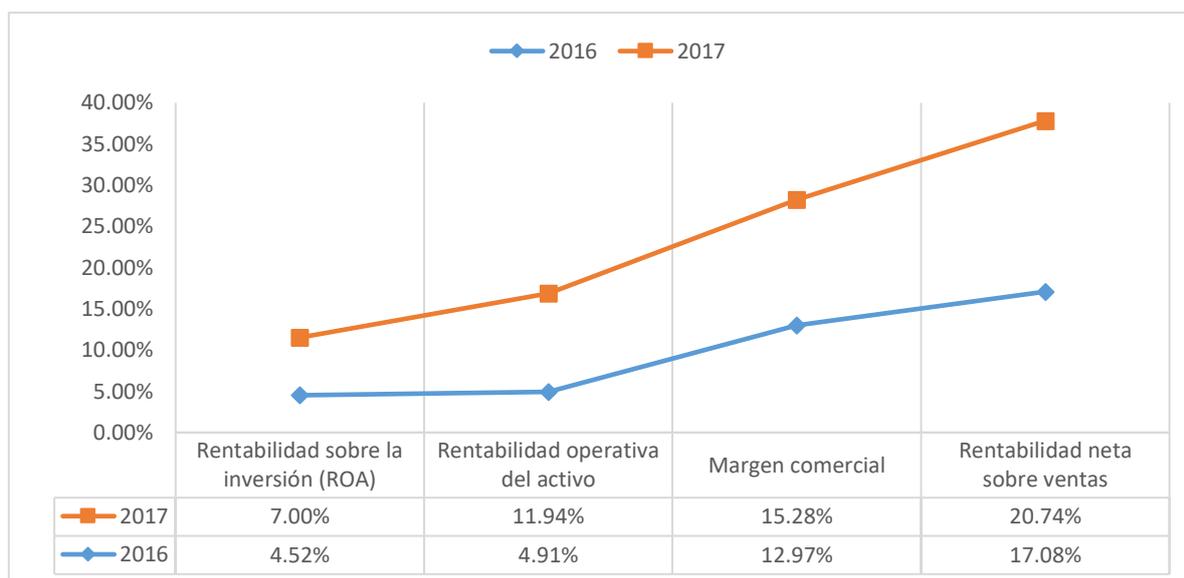


Figura 6. Rentabilidad económica 2016-2017, Distribuciones Leoncito S.A

Se logró medir el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A., que basándose en los resultados obtenidos, se determinó que esta se viene administrando de manera eficiente, esto debido a que su retorno de las inversiones (ROA) aumenta en comparación con años anteriores, obteniéndose en el 2016 un valor de 4.52% y en el 2017 un 7% lo cual indica que las inversiones dentro de la empresa se ejecutan con eficacia; a su vez, la rentabilidad operativa de los activos aumentó, obteniéndose en el 2016 un 4.91% y en el 2017 un 11%; lo mismo se obtuvo con el margen comercial, donde el valor para años posterior fueron 12.97% y para el 2017 15.28%; adicionalmente se obtuvo un significativo aumento en cuanto a la rentabilidad neta sobre las ventas donde el aumento entre el 2016 y el 2017 fue del 3.66%; finalmente se obtuvo que la rotación de activos aumentó considerablemente en comparación del año 2016, obteniéndose así para el 2017 un aumento del 17.07%.

Tabla 14  
*Índice de valor económico del inventario periodo 2016*

<b>MES</b>	<b>Valor inventario</b>	<b>Inventario promedio</b>	<b>Valor económico del inventario (2016)</b>
Ene.	134	S/. 52,149.02	0.26%
Feb.	134	S/. 49,918.71	0.27%
Mar	104	S/. 42,229.19	0.25%
Abr	112	S/. 42,199.63	0.27%
May	139	S/. 54,136.22	0.26%
Jun	123	S/. 48,664.67	0.25%
Jul	168	S/. 68,202.65	0.25%
Ago	171	S/. 69,190.60	0.25%
Sep	155	S/. 64,664.46	0.24%
Oct	185	S/. 77,455.32	0.24%
Nov	168	S/. 79,348.83	0.21%
Dic	198	S/. 79,416.63	0.25%

Tabla 15  
*Índice de valor económico del inventario periodo 2017*

<b>MES</b>	<b>Valor inventario</b>	<b>Inventario promedio</b>	<b>Valor económico del inventario (2017)</b>
Ene.	184	S/. 68,717.30	0.27%
Feb.	137	S/. 52,618.27	0.26%
Mar	154	S/. 58,309.46	0.26%
Abr	168	S/. 61,885.94	0.27%
May	196	S/. 77,551.56	0.25%
Jun	200	S/. 73,995.23	0.27%
Jul	193	S/. 76,489.74	0.25%
Ago	308	S/. 121,796.38	0.25%
Sep	287	S/. 107,828.33	0.27%
Oct	184	S/. 57,472.36	0.32%
Nov	186	S/. 64,185.28	0.29%
Dic	300	S/. 100,373.56	0.30%

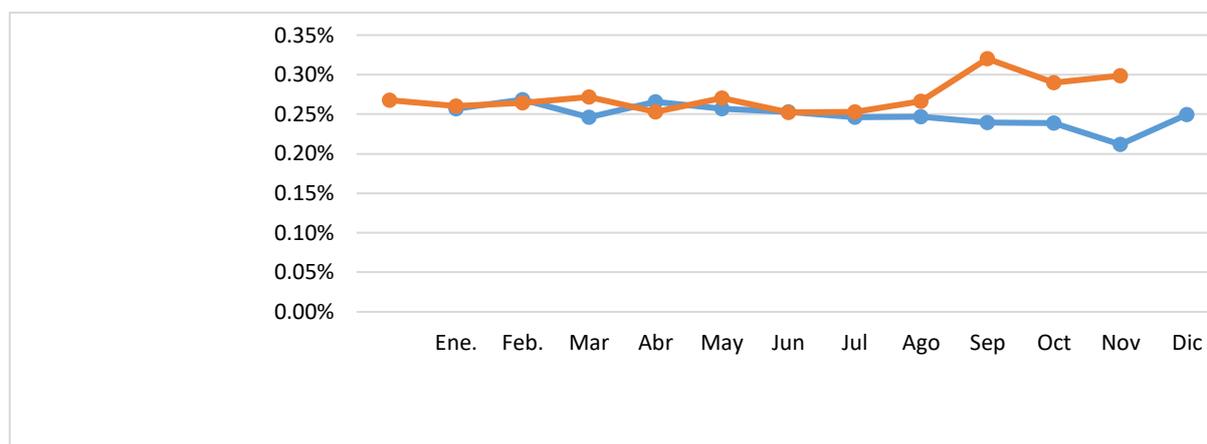


Figura 7. Índice de valor económico del inventario periodo 2016 - 2017

Como se puede observar en la figura anterior el índice de valor económico del inventario fue mayor en el periodo 2017 en comparación con el 2016, debido a que se evidencio un mayor registro de mercadería en los meses de agosto y diciembre de 308 y 300 productos en almacén, cuyos índices de valor económico del inventario fueron de 0.25% y 0.30% respectivamente, mientras que en el 2016 se registraron en los meses de agosto y diciembre 171 y 198 productos en almacén, cuyos índices de valor económico del inventario fueron de 0.25% para ambos meses.

### Discusión de resultados

De acuerdo a los resultados obtenidos por medio de los instrumentos aplicados, se realizará a continuación la comparación de estos con los obtenidos con otros investigadores, esto se efectuará con los antecedentes tomados y realizados en el marco teórico del estudio.

Según los resultados con respecto al primer objetivo específico que fue describir cómo es la gestión de inventarios realizada dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A, se logró describir cómo es la gestión de inventarios a través del proceso de compras y almacenamiento viene siendo realizada de manera adecuada, sin embargo, en algunas ocasiones se han presentado productos sobrantes, por lo que se coincide con Colchado (2017), en su investigación donde concluyó que el proceso para el control de inventarios es imprescindible en toda organización, puesto que a través de este, se logra ejecutar de manera óptima el proceso de las operaciones; lo cual permite atender oportunamente las necesidades de los clientes, logrando la consecución de los objetivos planeados y de forma indirecta, favorezca la creación de vínculos comerciales exitosos, y se difiere con Drouet (2016), en su trabajo de investigación el investigador concluyó que por causa de una mala administración

del control de inventarios, los faltantes y sobrantes de los productos generan pérdidas significativas, lo cual implica que la empresa deba realizar inventariado cada semana, para así evitar pérdidas físicas y por ende monetarias, las cuales afectan a la rentabilidad de la empresa.

Los resultados del segundo objetivo específico que fue determinar los indicadores operativos relacionados a la gestión de inventarios dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A., en base a los resultados obtenidos mediante la aplicación de los ratios establecidos, relacionados con la gestión de inventarios fueron el ROI, la rotación de los inventarios, la permanencia de los productos en inventario, productos disponibles, porcentaje de inventario no disponible, por lo cual se coincide con Cárdenas (2017), en su trabajo de investigación concluyó que mediante la aplicación de las fórmulas del ratio de rotación de inventario se pudo identificar aquellos productos que rotan de forma rápida y lenta, que posee la empresa. Definiendo así que ciertos inventarios toman demasiado tiempo en renovarse en el año y otros su rotación en muy rápida lo cual provoca una escasez de producto, para lo cual se deberá solicitar la reposición del inventario en el tiempo establecido por la empresa, por lo que también Arguello y Fragoso (2015), en su trabajo de investigación concluyó que los indicadores que intervienen son los costos de inventario, el inventario de productos, volumen de producción y los productos terminados.

Según el tercer objetivo que fue medir el resultado económico de la empresa, logró medir el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito S.A., que basándose en los resultados obtenidos, se determinó que esta se viene administrando de manera eficiente, por lo que se coincide con Sifuentes (2018), en su trabajo de investigación concluyó que la gestión de los inventarios promueve la debida gestión del activo realizable y consecuente rentabilidad del negocio, para así mejorar el valor del negocio y evitar que el desabastecimiento genere pérdidas, es por ello que la rentabilidad deseada, al igual que Díaz (2017), en su trabajo de investigación concluyó que la empresa estudiada tiene un resultado económico que incide de manera positiva en la rentabilidad.

Las propuestas para las mejoras de la gestión de inventarios dentro de la empresa distribuciones leoncito S.A, estas propuestas se construyeron con los siguientes objetivos las cuales fueron: establecer las medidas a tomar por la empresa para mejorar la gestión de inventarios, elaborar una mejor distribución de los productos a través de un sistema de inventarios y registrar eficientemente los costos de espacio del almacén, con lo cual se coincide con Arévalo y Mori (2014), que en su trabajo de investigación concluyó que un adecuado sistema de control de inventarios debe tener medidas de precaución y mejor distribución de

productos, lo cual contribuye a la satisfacción de los clientes, permitiendo obtener mayor rentabilidad para la empresa y mejora los niveles de existencia de mercadería disponible para la venta, también Gallardo (2016), en su trabajo de investigación concluyó que una mejora de inventarios debe contar con un eficiente control de inventarios, para que no se generen situaciones que no permitan realizar el ajuste de costos de ventas, variables y operaciones, generando así variaciones injustificadas y que sobrepasan los errores máximos.

## V. PROPUESTA

**Objetivo General:** Diseñar una propuesta de gestión de inventarios para obtener un impacto positivo en el resultado económico dentro de la Empresa Distribuciones Leoncito S.A.

### PROPUESTA DE GESTIÓN DE INVENTARIOS PARA OBTENER UN IMPACTO POSITIVO EN EL RESULTADO ECONÓMICO DENTRO DE LA EMPRESA DISTRIBUCIONES LEONCITO S.A.

#### Aspectos Generales

**RUC:** 20480550286

**Razón Social:** Distribuciones Leoncito S.A.

**Tipo Empresa:** Sociedad Anónima

**Condición:** Activo

#### Actividades comerciales:

Venta mayorista de otros productos

Ventas minoristas y otros productos en almacén

**CIUU:** 36104

**Dirección Legal:** Calle Antenor Orrego N° 1796 P.J. La Victoria (a 5 cuadras del Mercado AZ), Chiclayo, Lambayeque.

#### Diagnóstico

La empresa Distribuciones Leoncito S.A. no viene realizando una adecuada gestión de los inventarios, lo cual se evidencia mediante el análisis de esta a través de la aplicación de ratios

o indicadores que permiten identificar cuáles son las necesidades de la organización y en base a ellos elaborar las medidas que se tomarán. Entre ellas se tienen:

- Las cantidades necesarias que se deben comprar en materia prima para la elaboración de los productos.
- Contar con sistemas integrados de registros que les permiten llevar un adecuado control de sus operaciones.
- A pesar que la empresa es muy meticulosa en cuanto al registro de sus operaciones y existencias, pasa por alto un detalle básico.
- El cual es el tomar en consideración el costo del espacio por mercancía, el cual, si bien no es imprescindible, de igual manera sirve para reducir aún más los costos.
- La empresa no realiza una adecuada distribución de las existencias dentro del almacén, lo cual impide el poder clasificarlos y poder registrar los costos que estos suponen mientras permanecen en stock, todo ello de acuerdo a criterios.

#### Objetivo general

Elaborar una propuesta de gestión de inventarios que mejora la rentabilidad dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A.

#### Objetivo Especifico

- a) Diseñar los procesos que deben realizarse antes de efectuar las compras, que se deben realizar en la empresa Distribuciones Leoncito S.A., para una adecuada gestión de inventarios.
- b) Describir los procesos que deben realizarse en el área de almacenamiento de la empresa Distribuciones Leoncito S.A., para una adecuada gestión de inventarios.
- c) Describir cada uno de los indicadores operativos para realizar una adecuada gestión de inventarios.

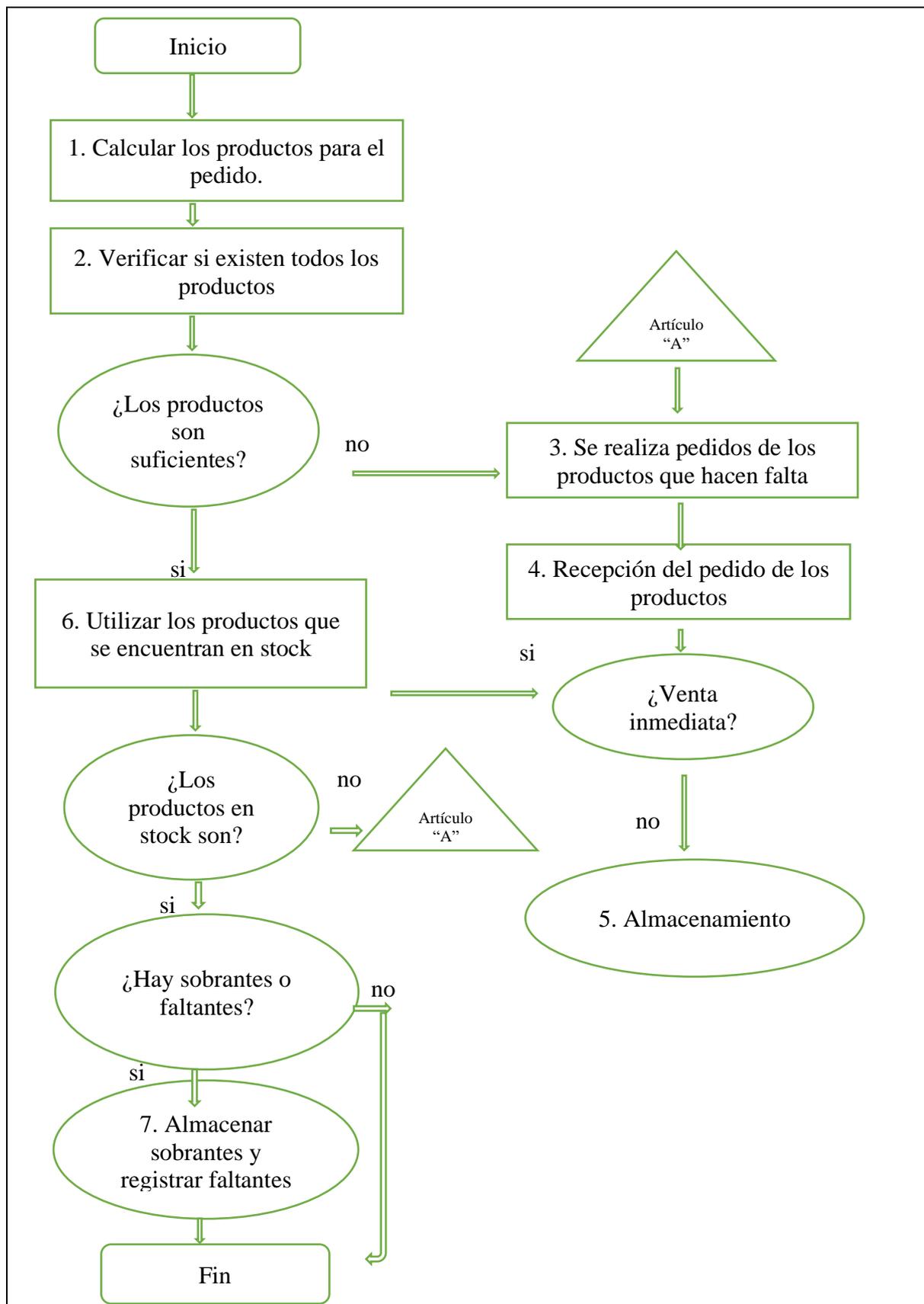


Figura 8. Diagrama de flujo del proceso de inventarios para el área de almacenamiento

### 1. Distribución adecuada a través de un sistema ABC

Para una adecuada y más ordenada distribución de las existencias dentro de almacén, se propone la aplicación de un sistema ABC, o también principio de Pareto, el cual consiste es un método de categorización de inventario que consiste en la división de los artículos en tres categorías, A, B y C: Los artículos pertenecientes a la categoría A son los más valiosos, mientras que los que pertenecen a la categoría C son los menos valiosos. Este método tiene como objetivo llamar la atención de los gerentes hacia los pocos artículos de importancia crucial (artículos A) en lugar de hacia los muchos artículos triviales (artículos “C”).

Establece que el 80 % del valor de consumo total se basa solo sobre el 20 % de los artículos totales. En otras palabras, la demanda no está distribuida uniformemente entre los artículos: los que más se venden superan ampliamente a los demás.

El método ABC establece que, al revisar el inventario, una empresa debería clasificar los artículos de la A hasta C, basando su clasificación en las siguientes reglas:

- Los artículos A son bienes cuyo valor de consumo anual es el más elevado. El principal 70-80 % del valor de consumo anual de la empresa generalmente representa solo entre el 10 y el 20 % de los artículos de inventario totales.
- Los artículos C son, al contrario, artículos con el menor valor de consumo. El 5 % más bajo del valor de consumo anual generalmente representa el 50 % de los artículos de inventario totales.
- Los artículos B son artículos de una clase intermedia, con un valor de consumo medio. Ese 15-25 % de valor de consumo anual generalmente representa el 30 % de los artículos de inventario totales.

#### Pasos para elaborar un análisis ABC

##### 1) Obtención de datos

Se necesitan los datos para elaborar la clasificación. Por ejemplo, para la clasificación por precio unitario es necesario el precio unitario promedio de cada artículo para los meses de análisis. En este caso, se asume que el precio de ese artículo varía a través del tiempo.

##### 2) Promedio y orden de datos

Se promedian los valores de los artículos para los períodos que se tienen. Hecho aquello, se ordenan de mayor a menor. Ese es el preámbulo para el análisis de Pareto.

### 3) Multiplicar porcentajes por número de artículos

Para saber cuántos artículos tomar por cada zona, se deben multiplicar los porcentajes por el número de artículos. Por ejemplo, se puede usar un 15% para los de tipo A, 20% tipo B y 65% para los de tipo C.

### 4) Categorización de artículos por zona

Finalmente se obtienen el número de artículos a clasificar por zona. Así pues y con todos los datos ordenados de mayor a menor, los primeros van a pertenecer a la zona A. ¿Cuántos? La cantidad que se haya definido en el paso 3. Se procede de la misma forma con las demás zonas.

## 2. Registro de costo de espacio

Hace referencia al costo que ocupa cada producto, mercancía o existencia dentro del almacén. Cada producto tiene un costo de mantenimiento mientras se encuentra en stock, los cuales afectan directamente en la economía de la organización, en este caso se hace énfasis en el espacio ocupado por estos, refiriéndose específicamente a que mientras dichos espacios son ocupados por productos que no rotan, estos podrían ser ocupados por otros con una mayor rotación, permitiendo ser liberados y por ende generando que otros productos puedan ocuparlos.

### Pasos para elaborar el registro de costo de espacio.

- El registro del costo de espacios se realizará a cabo por lo menos una vez al año, debiendo ser al 100%.
- Se determinará la fecha de registro del costo anual fiscal, es decir, a más tardar en el mes de diciembre del año correspondiente.
- El registro se deberá llevar a cabo en la época del año donde la operación no se vea afectada por el tiempo que dure la toma del mismo.
- Con anticipación al registro del costo, la Gerencia de producción emitirá una circular comunicando a las áreas usuarias del almacén de la realización de la operación y las fechas límite para los distintos servicios.
- La sub – gerencia de almacén capacitará al personal eventual asignando con al menos 1 día de anticipación a la fecha programada.
- El registro de programará para realizarse en tres días del mes que se trate.

## Codificación

Se establece que el uso correcto de los estándares GS1 de identificación de productos es, hoy en día, una necesidad básica para el funcionamiento correcto, fluido y sin errores del intercambio de información entre las empresas; pedidos, localizaciones en almacén, albaranes, facturas, etc. Es por ello que toda la normativa GS1 se basa en el Principio de no-ambigüedad, que establece que cada variante de artículo debe tener un código único que lo identifique, siempre que la variación sea evidente y significativa a cualquier interlocutor de la cadena de suministro, principalmente el consumidor.

### Pasos para una correcta codificación de productos y agrupaciones

#### 1) Creación de un catálogo

- a) Creación de una referencia interna.
- b) Añadir una segunda columna con la descripción del producto.
- c) Se procede a la codificación de los artículos contenidos en el catálogo.

#### 2) Asignación de un GTIN

El cual se obtiene completando el Código de Empresa asignado por AECOC con un número secuencial y a continuación calculando el Dígito de Control. Los productos cuyo destino sea el punto de venta al detalle deberán estar codificados mediante un GTIN-13; a su vez, las agrupaciones de producto podrán identificarse mediante un código GTIN-13 distinto al de la unidad contenida, o bien mediante un código GTIN-14.

#### 3) Cálculo del dígito de control

El GTIN-13 estará completo añadiendo el Dígito de Control (AECOC facilita en su página web una aplicación para realizar su cálculo). Adicionalmente, se puede realizar el cálculo manual de este mediante los siguientes pasos:

- a) Se enumera el código de derecha a izquierda, se multiplican los dígitos que ocupan posición par por 1, y por 3 los dígitos que ocupan posición impar.
- b) Se suman los valores de los productos obtenidos.
- c) Se busca la decena superior al resultado de la suma anterior y se restan estos dos valores. El resultado obtenido es el dígito de control.

Tabla 16  
*Flujo de caja*

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Ingresos		S/. 2,220,406.54	S/. 2,330,760.75	S/. 2,446,832.63
Ventas		S/. 2,220,406.54	S/. 2,330,760.75	S/. 2,446,832.63
Egresos		S/. 2,160,633.54	S/. 2,215,890.59	S/. 2,273,140.60
Costos de producción		S/. 1,881,089.54	S/. 1,925,859.47	S/. 1,971,887.51
Gastos administrativos		S/. 141,259.16	S/. 151,260.31	S/. 161,984.66
Gastos de ventas		S/. 93,544.79	S/. 93,928.32	S/. 94,322.82
Ingresos financieros		S/. 15,288.50	S/. 15,390.93	S/. 15,494.05
Impuesto		S/. 29,451.55	S/. 29,451.55	S/. 29,451.55
Inversión total	S/. -15,266.60			
Impresora ticket térmico	S/. 6,626.53			
Lector código de barra	S/. 8,640.07			
Flujo económico	S/. -15,266.60	S/. 75,039.60	S/. 114,870.16	S/. 173,692.03

Tabla 17  
*Indicadores VAN/TIR/CB*

Indicador	Valor
B/C	31.34
VAN	S/. 463,181.34
TIR	543%

Conforme al flujo de caja realizado en base a la aplicación de la propuesta la cual incluye los elementos a utilizar para la codificación correcta de los productos antes de ir a almacén para una adecuada identificación, seguimiento y registro, los cuales son el lector de códigos, y la impresora la cual dan una inversión de S/15,266.60 soles, se evidencia que por cada S/1.00 de inversión nos retorna S/30.34 con la aplicación de la propuesta, asimismo se evidencia un crecimiento anual tanto a nivel de ventas como de flujo económico.

## VI. CONCLUSIONES

Se concluye que la gestión de inventarios realizada dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A, a través del proceso de compras y almacenamiento viene siendo realizada de manera adecuada, con ello se evidencia la buena gestión que se está haciendo en los inventarios y la conciencia que toma los directivos en esta área de la empresa, ya que es fundamental para las operaciones y la productividad, sin embargo, en algunas ocasiones se tienen productos sobrantes y faltantes, el cual debe cubrir la demanda de todos sus clientes.

De acuerdo a los indicadores operativos relacionados a la gestión de inventarios dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A., se concluye que el ROI, la rotación de los inventarios, la permanencia de los productos en inventario, productos disponibles, porcentaje de inventario no disponible, no tiene suficiente respaldo en sus indicadores de rentabilidad, por lo que se puede determinar que la empresa pocas veces hace uso de estos indicadores para poder identificar la productividad y la eficiencia en sus procesos de los inventarios.

La rentabilidad de la empresa es óptimo, con lo cual se verificó la gestión de inventarios se está realizando de manera eficiente y esto se refleja en los resultados económicos positivos de la empresa, para finalizar se recomiendan el diseño de propuestas para las mejoras de la gestión de inventarios dentro de la empresa Distribuciones Leoncito S.A, esto con la condición de que la empresa tome una continuidad de seguir haciendo un buen trabajo como lo está haciendo en la gestión de inventarios y su adecuado resultado económico que está obteniendo.

Finalmente se concluye que el diseño de una propuesta de gestión de inventarios basadas en mejorar la eficacia de las compras, ordenar y verificar el almacenamiento con la adquisición de la impresora térmica y el lector de códigos de barra para una correcta codificación de los productos; además permitirá identificar como evaluar los indicadores operativos de las existencias, siendo que la propuesta tendrá un impacto positivo en el resultado económico de la empresa Distribuciones Leoncito, ya que esta podrá mejorar la gestión de los inventarios que de alguna u otra forma se verá en el incremento de la rentabilidad en futuros periodos.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda a los directivos de la empresa Distribuciones Leoncito S.A, realizar capacitaciones periódicas sobre la gestión del área de almacén, con la finalidad de que estos trabajadores tengan claro conocimiento de las funciones a desempeñar dentro del área y así la empresa tenga un rendimiento y crecimiento sostenible.

Se recomienda a los directivos de la empresa Distribuciones Leoncito y para su área contable realizar informes de manera mensual sobre el estado financiero que involucra directamente el estado del almacén, así como el uso de los indicadores operativos relacionados a la gestión de inventarios, para que estos sigan dando un reporte de la situación actual de la gestión de inventarios y así poder evitar alguna complicación o problemas dentro del área.

Se recomienda al encargado del área contable de la empresa a seguir un continuo control y verificaciones de los procesos de los inventarios, para que de una manera u otra la empresa siga con esta tendencia a tener una rentabilidad óptima periódicamente e incluso aumentar utilidades con los cuales podría incluso llegar a expandir la marca.

Al dueño o administrador de la empresa Leoncito, se le recomienda tomar en consideración la propuesta realizada en esta investigación, ya que implementando un lector de código de barras y la impresora térmica la empresa tendrá la posibilidad de mejorar sus procesos logísticos en cuanto a sus existencias y sus procesos en la gestión de inventarios al tener un mejor orden y organización en torno a los artículos que cuenta la empresa en stock, ya que por medio de esta se podrá tener una eficiente y eficaz gestión, con lo cual la rentabilidad en cada periodo evaluado podrá tener un crecimiento positivo, obteniendo mucho más beneficios para la empresa e incluso de sus propios empleados, al tener la capacidad de aprender nuevos procesos que ayuden con su labor en el área de control de inventarios (almacén).

## VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Andrada, B., y Cordova, Z. (2017). *Control de Inventarios y su Incidencia en los Estados Financieros de la Empresa Comercial M&Q E.I.R.L.* Lima: UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS. Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/114/TRABAJO%20DE%20INVESTIGACION%20COMERCIAL%20M%26Q%20EIRL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arévalo, P., y Mori, N. (2014). *CONTROL DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA SUPERMERCADOS LA INMACULADA SAC PERIODO 2014.* Tarapoto: UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN. Recuperado de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/1505/ITEM%4011458-660.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arguello, G., y Fragoso, E. (2015). *DIAGNOSTICO DE LA GESTION DE INVENTARIOS DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL AREA METROPOLITANA DE BUCARAMANGA.* Bucaramanga, Colombia: CORPORACION UNIVERSITARIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO. Recuperado de [https://www.researchgate.net/publication/284732574\\_Diagnostico\\_de\\_la\\_gestion\\_de\\_inventarios\\_de\\_las\\_pequenas\\_y\\_medianas\\_empresas\\_del\\_sector\\_industrial\\_del\\_area\\_metropolitana\\_de\\_Bucaramanga](https://www.researchgate.net/publication/284732574_Diagnostico_de_la_gestion_de_inventarios_de_las_pequenas_y_medianas_empresas_del_sector_industrial_del_area_metropolitana_de_Bucaramanga)
- Ascate, L. (2016). *EL CONTROL INTERNO DE INVENTARIOS Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA LUBE IMPORT S.A.C. EN LA CIUDAD DE TRUJILLO, AÑO 2015.* Trujillo: UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO. Recuperado de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2003/1/RE\\_CONT\\_LUCY.ASCATE\\_CONTROL.INTERNO.GESTION.FINANCIERA\\_DATOS\\_T046\\_40585914.PDF](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2003/1/RE_CONT_LUCY.ASCATE_CONTROL.INTERNO.GESTION.FINANCIERA_DATOS_T046_40585914.PDF)
- Asencia, L., y Gonzales, E. (2017). El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas. *Ciencias de la Administración y Economía*, 3. Recuperado de <file:///C:/Users/USUARIO/Desktop/1540-Texto%20del%20art%C3%ADculo-7121-1-10-20170403.pdf>

- Baena, D. (2014). *análisis Financiero: Enfoque y Protecciones*. Bogotá: ECOE Ediciones. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=4870513&query=analisis+financiero>
- Calderón, A. (2014). *PROPUESTA DE MEJORA EN LA GESTIÓN DE INVENTARIOS PARA EL ALMACÉN DE INSUMOS EN UNA EMPRESA DE CONSUMO MASIVO*. Lima: UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS.
- Caraballo, T., y Amondarain, J. (2013). *Análisis contable. Metodología e Instrumentos*. País Vasco, España: Universidad del País Vasco. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3159914&query=rentabilidad+financiera>
- Cárdenas, P. (2017). *LA ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Recuperado de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/ec/2017/inventarios-flujo-efectivo.html>
- Carrasco, N. (2015). *EL CONTROL DE INVENTARIOS Y LA RENTABILIDAD DE LA FERRETERÍA FERRO METAL EL INGENIERO*. Ambato: UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO. Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17840/1/T3124i.pdf>
- Carro, R., y Gonzales, D. (2013). *GESTION DE STOCKS*. Mar Del Plata: UNIVERSIDAD NACIONAL DE MAR DEL PLATA. Recuperado de [http://nulan.mdp.edu.ar/1830/1/gestion\\_stock.pdf](http://nulan.mdp.edu.ar/1830/1/gestion_stock.pdf)
- Chacón, N. (2015). ¿Como calculo la rotacion de inventario de un producto? *GERENCIA RETAIL*, 1-3. Recuperado de <https://www.gerenciaretail.com/2015/05/20/como-calculo-la-rotacion-de-inventario-de-un-producto/>
- Colchado, O. (2017). *EVALUACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL DEL INVENTARIO EN LA EMPRESA BETA SA Y SU IMPACTO EN EL RESULTADO ECONÓMICO: 2015-2016*. Chiclayo: UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO. Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/1022/1/TL\\_ColchadoCaroOscarTeofilo.pdf.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/1022/1/TL_ColchadoCaroOscarTeofilo.pdf.pdf)

- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=4870512&query=analisis+financiero>
- Cruz, A. (2017). *Gestión de inventarios*. Antequera: IC Editorial. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5426407&query=gestion+de+inventario+y+resultado+economico>
- Díaz, D. (2017). *EL CONTROL DE INVENTARIO Y SU INCIDENCIAS EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR DE IMPRENTAS: CASO DIARCC SERVICIOS GENERALES S.A.C., DE LA CIUDAD DE LAMBAYEQUE, AÑO 2017*. Chiclayo: UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES CHIMBOTE. Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4436/CONTROL\\_DE\\_INVENTARIO\\_DIAZ\\_CHIRINOS\\_DANNY\\_JACKELINE.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4436/CONTROL_DE_INVENTARIO_DIAZ_CHIRINOS_DANNY_JACKELINE.pdf?sequence=1)
- Drouet, K. (2016). *ANALISIS DE CONTROL DEL INVENTARIO DE LA MICROEMPRESA TUBEC*. Guayaquil: UNIVERSIDAD POLITECNICA SALESIANA ECUADOR. Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14283/1/UPS-GT001904.pdf>
- Flamarique, S. (2018). *Gestión de existencias en el almacén*. Barcelona: MARGE BOOKS. Recuperado de <https://www.margebooks.com/es/contactar.htm>
- Gallardo, D. (2007). *Tecnologías de gestión*. Buenos Aires: Maipue. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3190281&query=gestion+de+inventarios>
- Gallardo, J. (2016). *INCIDENCIA DEL CONTROL DE INVENTARIOS EN LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DE LA EMPRESA ADEHEC E.I.R.L. COMERCIALIZADORA DE COMBUSTIBLES UBICADA EN LA CIUDAD DE GUADALUPE DURANTE EL EJERCICIO 2014*. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4716/gallardoortiz\\_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/4716/gallardoortiz_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014). *METODOLOGIA INVESTIGACION* (Libro físico ed.). México D.F.: Mc Graw Hill.
- Lavalle, A. (2017). *Análisis Financiero*. La Loma, México.: UNID. Editorial digital. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5513473&query=analisis+financiero>
- Mauleón, M. (2006). *LOGISTICA Y COSTOS*. España: Diaz De Santos. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3173410&query=logistica>
- McGraw, H. (2010). Gestión de stocks Costes del espacio e instalaciones. *mailxmail.com*, 1-2. Recuperado de <http://www.mailxmail.com/curso-gestion-stock-almacen-logistica-comercial/gestion-stocks-costes-espacio-instalaciones>
- Mija, A. (2016). *GESTIÓN DE EXISTENCIAS Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DEL GRUPO MOLINO S&G DEL DEPARTAMENTO DE LAMBAYEQUE DURANTE EL PERÍODO 2014 - 2015*. Chiclayo: UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO.
- Millán, J., y Sánchez, X. (2014). Modelo de un sistema de costos ABC en escenarios de incertidumbre. 171-185. Recuperado de <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/libreempresa/article/view/3019>
- Molina. (2015). *Gestión de Inventarios: Una herramienta útil para mejorar la rentabilidad*. Buenos Aires: Universidad FASTA. Recuperado de <http://redi.ufasta.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/839/dolores%20molina.pdf?sequence=1>
- Molina, A. D. (2016). Gestión de inventarios y almacenes. *ConexionEsan*, 1. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/06/gestion-de-inventarios-y-almacenes/>
- Morillo, M. (2008). RENTABILIDAD FINANCIERA Y REDUCCIÓN DE COSTOS. *Actualidad contable Faces*, 3. Recuperado de

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3159914&query=rentabilidad+financiera>

Noreña, A., Alcaraz - Moreno, N., Rojas, J., y Rebolledo-Malpica, D. (2012). Aplicabilidad de los criterios de rigor y éticos en la investigación. *Aquichan*, 12(3), 263-274. Recuperado de <http://aquichan.unisabana.edu.co/index.php/aquichan/article/viewFile/1824/2877>

Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa, E., & Villagómez, A. (2014). *METODOLOGÍA DE LA INVEATIGACIÓN. CUANTITATIVA - CUALITATIVA Y REDACCIÓN DE LA TESIS* (Libro físico ed.). Bogotá: Ediciones de la U.

Ramirez, E. (2016). *EL CONTROL DE INVENTARIOS EN EL AREA DE LOGISTICA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ELECTROTIENDAS DEL PERÚ S.A.C.* Trujillo: Universidad Nacional De Trujillo. Recuperado de [http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8039/ramirezmarquina\\_erika.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8039/ramirezmarquina_erika.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Rengifo, M., y Ramírez, R. (2017). *EVALUACIÓN DEL CONTROL DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA ELECTRO SERVICIOS DAVILA SAC. EN EL DISTRITO DE TARAPOTO. AÑO 2015.* Tarapoto: UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN. Recuperado de <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/UNSM/2512/TESIS%20MAYTE%20Y%20RINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Reyes, J., y Serquén, J. (2016). *IMPACTO DE LOS COSTOS LOGÍSTICOS EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CAC BAGUA GRANDE LTDA, AMAZONAS 2013-2014.* Chiclayo: UNIVERSIDAD JUAN MEJIA BACA. Recuperado de [http://repositorio.umb.edu.pe/bitstream/UMB/53/1/Reyes\\_Jimmy\\_%26\\_Sequen\\_Jesus.pdf](http://repositorio.umb.edu.pe/bitstream/UMB/53/1/Reyes_Jimmy_%26_Sequen_Jesus.pdf)

Rincón, C. (2011). *Presupuestos Empresariales.* Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3198164&query=costos+de+compra>

Ríos, K., y Rucoba, M. (2014). *Evaluación de la aplicación de modelos, de gestión de inventarios permanentes en las micro y pequeñas empresas comerciales en el distrito*

- de Tarapoto*. Tarapoto: UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN MARTÍN. Recuperado de <http://repositorio.unsm.edu.pe/handle/UNSM/2181>
- Rodriguez, A., y Venegas, F. (2010). INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA OPERATIVA DE LA BANCA COMERCIAL EN. *Problemas del Desarrollo*, 14. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/118/11820105007.pdf>
- Salas, K., Maiguel, H., y Acevedo, J. (2017). Metodología de Gestión de Inventarios para determinar los niveles de integración y colaboración en una cadena de suministro. *Ingeniare. Revista Chilena de Ingeniería*, 3. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/772/77252418014.pdf>
- Santi. (2010). Analisis y calculo de desviaciones. *cursosmultimedia*, 4. Recuperado de <http://cursosmultimedia.es/demos/gestion/Analisiscontable.pdf>
- Sifuentes, P. (2018). *EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE INVENTARIOS Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LA FERRETERÍA SAN JOSÉ LIMA METROPOLITANA AÑO 2017*. Lima: UNIVERSIDAD RICARDO PALMA. Recuperado de <http://cybertesis.urp.edu.pe/bitstream/urp/1428/1/SIFUENTES%20LLANCARI%20PIERO-CON-2018.pdf>
- Soriano, C. (1995). *Compras e Inventarios*. Madrid: DIAZ DE SANTOS S.A. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=5426407&query=gestion+de+inventario+y+resultado+economico>
- Torres, L. (2012). *Gestión de Procesos*. La Habana: La Habana, Editorial universitaria. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/elibroindividuales/reader.action?docID=3202718&query=gestion+de+inventarios>
- Vergíu, J., y Bendezú, C. (2007). Los indicadores financieros y el Valor Económico Agregado (EVA) en la creación de valor Industrial. *Industrial Data*, 3. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/816/81610107.pdf>
- Zamora, A. (2011). RENTABILIDAD Y VENTAJA COMPARATIVA: UN ANÁLISIS DE LOS SISTEMAS DE PRODUCCIÓN DE GUAYABA EN EL ESTADO DE

MICHOACÁN. *eumed.net*, 1. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

Zapata, J. (2014). *Fundamentos de la gestión de inventarios*. Medellín: Esumer. Recuperado de <http://www.esumer.edu.co/images/centroeditorial/Libros/fei/libros/Fundamentosdelagestiondeinventarios.pdf>

## IX. ANEXOS

## ANEXO 01: INSTRUMENTO DE LA VARIABLE GESTIÓN DE INVENTARIOS

<b>GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL</b>			
<b>Instrucciones.</b> A continuación, se presentarán una serie de ítems referido a los indicadores de la variable Gestión de inventarios, cuyos valores serán calculados tras analizar la información remitida por la empresa Distribuciones Leoncito S.A.			
<b>DIMENSIÓN</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>VALOR %</b>	<b>INTERPRETACIÓN</b>
<b>Compras</b>	<i>Unidades a comprar</i> = <i>Unidades proyectadas a consumir</i> + <i>Unidades de inventario MPD final proyectado</i> – <i>Unidades de inventario de materia prima inicial</i>		
	$ROI = \frac{\text{Utilidad antes de int. e imp.}}{\text{Activo}}$		
	$DE = (\text{Cost. unit. presupuestado} - \text{Cost. unit. real}) * \text{Consumo real total}$		
<b>Almacén</b>	$IR = \frac{\text{Ventas acumuladas}}{\text{Inventario promedio}}$		
	$\text{Duración del inventario} = \left( \frac{\text{Inventario final}}{\text{Ventas promedio}} \right) * 30 \text{ días}$		
	$\text{Costo de espacio} = \frac{Cm^2 * S * R}{52}$		
<b>Indicadores Operativos</b>	$\text{Porcentaje de activos} = \left( \frac{\text{Valor inventario físico}}{\text{Activos fijos}} \right) * 100$		
	$\text{Valor econ. de invent.} = \frac{\text{Valor invent. Físico}}{\text{Valor costo de ventas del mes}}$		

	$\% \text{ inv. sin rotación}$ $= \left( \frac{\text{Valor de inv. sin movim. último año}}{\text{Valor inv. prom. último año}} \right)$ $* 100$		
--	---	--	--

## ANEXO 02: INSTRUMENTO DE LA VARIABLE RESULTADO ECONÓMICO

<b>GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL</b>			
<b>Instrucciones.</b> A continuación se presentarán una serie de ítems referido a los indicadores de la variable Resultado económico, cuyos valores serán calculados tras analizar la información remitida por la empresa Distribuciones Leoncito S.A.			
<b>DIMENSIÓN</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>VALOR %</b>	<b>INTERP RETACI ÓN</b>
<b>Análisis de Estados Financieros</b>	<i>Porcentaje Integral</i> $= \left( \frac{\text{Cifra parcial}}{\text{Cifra base}} \right) * 100$		
	$\text{Indicador} = \left( \frac{\text{Cifra actual}}{\text{Cifra inicial}} \right) - 1$		
<b>Rentabilidad Económica</b>	$ROA = \frac{\text{Utilidad neta} + \text{Interés}}{\text{Activo total}}$		
	<i>Rentabilidad operativa del activo</i> $= \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos de operación}}$		
	$MC = \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$		
	<i>Rentabilidad neta sobre ventas</i> $= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$		
	<i>Rotación de activos</i> $= \frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}}$		

<b>Rentabilidad Financiera</b>	<i>Rent. de recursos propios</i> $= \frac{\textit{Beneficios}}{\textit{Recursos propios}}$		
	<i>Cost. efectivo de la deuda</i> $= \frac{\textit{Gasto financiero}}{\textit{Pasivo exigible}}$		
	<i>Rent. Financ. Global</i> $= \frac{(\textit{Beneficio} + \textit{Gasto financiero})}{(\textit{Recursos propios} + \textit{Pasivo exigible})}$		

### ANEXO 03: INSTRUMENTO GUIA DE ENTREVISTA

<b>ENTREVISTA</b>	
<p><b>Instrucciones:</b> A continuación, se formularán 20 preguntas al contador o representante de la empresa Distribuciones Leoncito S.A. para poder recolectar información respecto a las variables en estudio de la investigación, y así responder a los objetivos formulados. Se pide la mayor veracidad y transparencia en sus respuestas, las cuales serán abiertas.</p>	
N°	CRITERIOS DE EVALUACIÓN
<b>VARIABLE GESTIÓN DE INVENTARIOS</b>	
1	¿Las compras realizadas por la empresa son debidamente registradas?
2	¿Las compras son realizadas de acuerdo a las necesidades de la empresa?
3	¿Existe un sistema de compras?, de ser así ¿Esta hecho en base a tiempo, cantidad u otros aspectos?
4	¿El espacio de almacén es debidamente utilizado?
5	¿Las instalaciones destinadas al almacenaje están debidamente acondicionadas al tipo de mercancía que ahí se resguarda? Especifique que medidas son tomadas a consideración
6	¿Existe una significativa rotación de las mercancías?, de no ser así ¿Cuáles son las que poseen menor índice de rotación?
7	¿Se registra el tiempo de permanencia de las mercancías?
8	¿El costo de espacio por mercancías es tomado en consideración?
9	¿Se toma en consideración el valor de las mercancías que se encuentran en almacén?, y de ser así, ¿Cómo se realiza el registro?
10	¿Se aplican ratios o indicadores para medir el valor de las mercancías?, de tenerlos ¿Cuáles son y en qué áreas son aplicados?
<b>VARIABLE RESULTADO ECONÓMICO</b>	
11	¿Todas las transacciones realizadas por la empresa son debidamente registradas?
12	¿Se realiza un eficiente análisis del situación financiera de la empresa?
13	¿Se ejecuta una adecuada evaluación del estados de resultados?
14	¿Cuál es el método empleado para evaluar el situación financiera y el estado de resultados de la empresa?, ¿Vertical u horizontal?
15	¿Cuáles son los ratios empleados para evaluar la situación financiera de la empresa?
16	¿De qué manera la empresa invierte sus utilidades?, ¿Cuáles son las áreas en las que más se enfoca?
17	¿Se cuenta con financiación por parte de terceros?, de ser así, ¿Cómo esta es gestionada?
18	¿Existe un adecuado flujo de ventas?, ¿Mediante que herramientas es que se mide?
19	¿Cuáles son las herramientas empleadas para identificar si es que realmente se generan utilidades?
20	¿La información al final del ejercicio contable es debidamente compartida con los implicados e individuos responsables de la administración de la empresa?