



# ESCUELA DE POSGRADO

**Control de inventarios y gestión financiera de la empresa  
Multiservicios MUZA SAC. Trujillo, 2017.**

Tesis para optar el grado de **MAESTRO** en:

**Dirección de operaciones y Cadena de Abastecimiento**

**Autor:**

Br. Muñoz Zavaleta, Lener Valdemar

**Asesor:**

Dr. Ventura Aguilar, Henry Elder

Trujillo – Perú

2018

## RESUMEN

La presente investigación se planteó como objetivo general, determinar la relación del control de inventarios y la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017. Para evidenciar la investigación se planteó la hipótesis, el control de inventarios se relaciona positivamente con la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.

En cuanto a la metodología, la presente investigación por su enfoque es una investigación cuantitativa y por su alcance o profundidad es una investigación descriptiva y correlacional, y su diseño es no experimental. En cuanto a las técnicas de recolección de datos que se usó para la presente investigación fueron, la observación directa y el análisis documental y para el procesamiento y análisis de la información se usó los métodos estadísticos: método de mínimos cuadrados, coeficiente de correlación de Pearson y el coeficiente de determinación.

Después de analizar los resultados y la discusión con otras investigaciones, se llegó a la siguiente conclusión: Los índices del control de inventarios y la gestión financiera permitieron examinar que existe una relación positiva fuerte entre las dos variables, debido a que el grado de correlación es de 0,81 cercano a 1, que sería la relación positiva perfecta; es decir, cuando aumenta el Control de Inventarios, aumenta la Gestión Financiera. Además se evidenció que la correlación es significativa en el nivel de 0,01 que indica que existe un 1% de posibilidad de error al aceptar la hipótesis de investigación.

## **ABSTRACT**

The present investigation was proposed as a general objective, to determine the relation of the inventory control and the financial management of the company Multiservicios MUZA S.A.C. of the district of Trujillo - 2017. To demonstrate the research, the hypothesis was raised, the control of inventories is positively related to the financial management of the Multiservicios MUZA S.A.C. of the district of Trujillo - 2017.

Regarding the methodology, the present investigation, due to its focus, is a quantitative research and its scope or depth is a descriptive and correlational investigation, and its design is non-experimental. Regarding the data collection techniques that were used for the present investigation were, direct observation and documentary analysis and for the processing and analysis of information were used statistical methods: least squares method, Pearson correlation coefficient and the coefficient of determination.

After analyzing the results and the discussion with other researches, the following conclusion was reached: The inventory control and financial management indices made it possible to examine that there is a strong positive relationship between the two variables, since the degree of correlation is from 0.81 close to 1, which would be the perfect positive relationship; that is, when Inventory Control increases, Financial Management increases. It was also shown that the correlation is significant at the level of 0.01, which indicates that there is a 1% chance of error when accepting the research hypothesis.

## **Dedicatoria y Agradecimiento**

A mis padres por todo el apoyo que  
me han brindado todo este tiempo.

A Dios por permitirme avanzar en  
mi vida personal y profesional.

**Lener Muñoz Zavaleta**

## Tabla de contenidos

Carátula .....	i
Resumen .....	ii
Abstract .....	iii
Dedicatoria y agradecimiento.....	iv
Tabla de contenidos .....	v
Índice de tablas y gráficos .....	vi
I. INTRODUCCIÓN .....	1
I.1. Realidad problemática .....	1
I.2. Pregunta de investigación .....	5
I.3. Objetivos de la investigación.....	5
I.4. Justificación de la investigación .....	5
I.5. Alcance de la investigación .....	6
II. MARCO TEÓRICO.....	7
II.1. Antecedentes del problema.....	7
II.2. Bases teóricas .....	11
2.2.1. Control de inventarios.....	11
A. Definiciones.....	11
B. Indicadores de Inventarios .....	20
2.2.2. Gestión financiera.....	25
A. Definiciones.....	25
B. Razones financieras.....	27
II.3. Marco conceptual.....	33
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES .....	34
III.1. Declaración de hipótesis .....	34
3.1.1. Hipótesis General .....	34
3.1.2. Hipótesis Específicas .....	34
III.2. Operacionalización de variables.....	35
IV. DESCRIPCIÓN DE MÉTODOS Y ANÁLISIS .....	36
IV.1. Tipo y diseño de investigación .....	36
4.1.1. Tipo de investigación .....	36
4.1.2. Diseño de Investigación .....	36
IV.2. Población y muestra.....	36
4.2.1. Población .....	36
4.2.2. Muestra.....	36
IV.3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	37
4.3.1. Técnicas .....	37
4.3.2. Instrumentos .....	37
IV.4. Técnicas para procesamiento y análisis de la información.....	37
V. RESULTADOS.....	40
VI. DISCUSIÓN .....	72
VII. CONCLUSIONES .....	74
VIII. RECOMENDACIONES .....	75
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	76
X. ANEXOS .....	80

## Índice de Tablas y Gráficos

### Tablas

Tabla N° 01: Ventas anuales de la empresa Multiservicios MUZA SAC .....	40
Tabla N° 02: Inventario promedio.....	42
Tabla N° 03: Rotación de Inventarios.....	44
Tabla N° 04: Razón Corriente .....	46
Tabla N° 05: Prueba Ácida.....	47
Tabla N° 06: Capital de Trabajo .....	48
Tabla N° 07: Ventas promedio por mes.....	49
Tabla N° 08: Inventario final por mes .....	51
Tabla N° 09: Inmovilización de inventarios por mes .....	53
Tabla N° 10: Rentabilidad de activos por mes.....	55
Tabla N° 11: Rentabilidad de capital por mes .....	55
Tabla N° 12: Margen Neto por mes.....	57
Tabla N° 13: Valor diferencia por mes.....	57
Tabla N° 14: Valor total del inventario por mes .....	60
Tabla N° 15: Diferencia de Inventarios por mes .....	62
Tabla N° 16: Razones de Liquidez .....	64
Tabla N° 17: Razones de Rentabilidad.....	65
Tabla N° 18: Consolidado de todos los ratios.....	66
Tabla N° 19: Correlación entre las variables de estudio .....	67
Tabla N° 20: Análisis de Mínimos Cuadrados .....	68
Tabla N° 21: Análisis de Correlación y Nivel de Significancia.....	71

### Gráficos

Gráfico N° 01: Ventas anuales de la empresa Multiservicios MUZA SAC .....	41
Gráfico N° 02: Inventario promedio .....	43
Gráfico N° 03: Rotación de Inventarios .....	45
Gráfico N° 04: Ventas promedio por mes.....	50
Gráfico N° 05: Inventario final por mes.....	52
Gráfico N° 06: Inmovilización de inventarios por mes.....	54
Gráfico N° 07: Valor diferencia por mes .....	59
Gráfico N° 08: Valor total del inventario por mes.....	62
Gráfico N° 09: Diferencia de Inventarios por mes.....	63
Gráfico N° 10: Relación entre Control de Inventarios y Gestión Financiera .....	69

## I. INTRODUCCIÓN

### I.1. Realidad problemática

El presente trabajo titulado control de inventarios y gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA SAC. Trujillo, 2017, se considera relevante debido a la influencia que tiene el control de inventarios en la gestión financiera de la empresa; en tal sentido, **Krajewski, Ritzman, y Malhotra (2008)** afirman que *“demasiado inventario disponible reduce la rentabilidad, y demasiado poco daña la confianza del cliente. Por lo tanto, la administración de inventarios implica sacrificar ciertas cosas por otras”* (p.463).

**Ponce (2014)** estudió el impacto de los indicadores de control de inventarios en la cadena de suministro, concluyendo que *los indicadores de control de inventarios permiten medir y calificar como está el proceso de inventarios, estos indicadores nos muestran cuáles son nuestras fortalezas y debilidades. Razón por la cual, gracias a ellos podemos mejorar y ser más competitivos en el mercado; en esa orientación, Causado (2015)* estudió un modelo de inventarios para el control económico de pedidos en una empresa comercializadora de alimentos, quien pudo observar *que el modelo EOQ de inventarios, es de gran importancia para mejorar los resultados de una empresa, al establecer una política sólida que esté basada en estudios previos. Además, afirma que el manejo de inventario es una herramienta muy útil para cualquier tipo de negocio, dado que se pueden encontrar diferentes tipos de modelos para aplicar, dependiendo de las características y necesidades identificadas previamente; del mismo modo, Toro (2011)* en su estudio plantea una metodología para el control y la gestión de inventarios en una empresa minorista de electrodomésticos, la cual consiste en la integración de las diferentes herramientas de gestión de inventarios (técnicas de caracterización del patrón de demanda, los métodos de clasificación multicriterio, los modelos de pronóstico y los sistemas de revisión o control de inventarios), concluye diciendo que, *la metodología propuesta representa una oportunidad de mejora significativa para el proceso de gestión de inventarios, ya que incrementa las utilidades de la empresa.*

Por otra parte, **Terrazas (2009)** en su estudio plantea un modelo de gestión financiera para una organización, en el cual concluye que, la gestión financiera es una poderosa herramienta de ayuda a la toma de decisiones y debe ser encarada de manera sistémica y metodológicamente clara para permitir diferentes tipos de análisis en la organización. Además, **Nava (2009)** en su estudio análisis financiero:

una herramienta clave para una gestión financiera eficiente; concluye que *el análisis financiero es una herramienta trascendental para determinar la situación financiera de una organización, de modo que se logre una gestión financiera eficiente.*

El sector de la construcción y el negocio ferretero en los últimos años ha venido en crecimiento, esto ha permitido que grandes empresas asiáticas y de otros países que fabrican todo tipo de herramientas y accesorios para la actividad de la construcción crezcan y se expandan a muchos países.

Gracias a la globalización económica los mercados se han transformado y las empresas han tenido un fuerte proceso de reestructuración para adaptarse a las exigencias de la globalización y aumentar la competitividad.

El PBI de la construcción en el Perú ha sido favorable los últimos años, aunque para el 2014 ha tenido una caída notable, el mercado sigue una tendencia positiva, esto permite que el negocio de las ferreterías también tenga el mismo comportamiento. Podemos apreciar en el siguiente gráfico.



*Fuente: INEI*

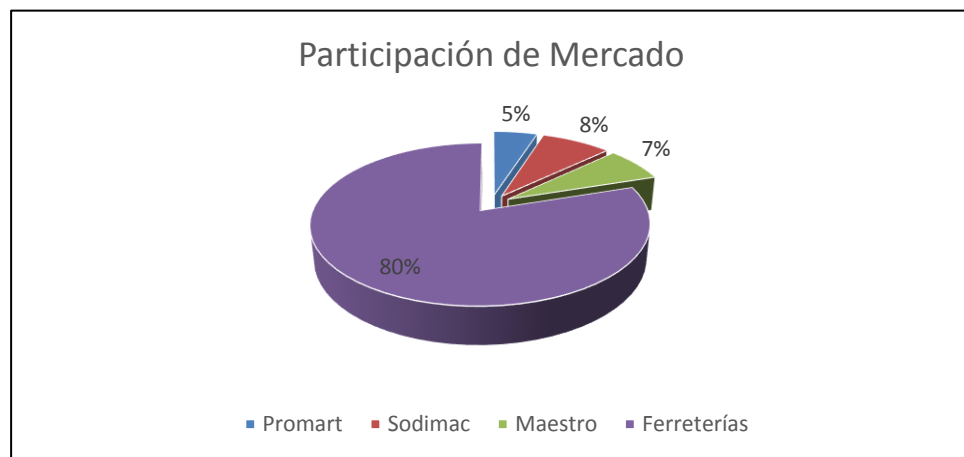
*Elaboración: Propia*

En el Perú el sector de ferretero y su desarrollo están ligados directamente con el comportamiento del sector de la construcción; sin embargo, hay que distinguir claramente la existencia de dos "lados" del mercado ferretero: Un lado formal, que opera de manera correcta con marcas y fabricantes reconocidos y bajo una estructura empresarial dentro del ordenamiento legal, también hay otro lado que



escapa de los ámbitos formales y que "roban" mucho espacio al comerciante formal.

La participación del mercado ferretero en el Perú, está conformado por dos grandes grupos los de retail y las ferreterías tradicionales. Por un lado tenemos a Promart con un 5%, a Maestro con un 7% y a Sodimac con un 8% que conforman el grupo de los retail y las ferreterías tradicionales con un 80%. Esto nos da un claro ejemplo que las ferreterías tradicionales son las que más participación tienen en el mercado Peruano.



Fuente: Revista Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A.  
Elaboración propia.

Este sector denominado ferretero, cuenta igualmente con dos canales de distribución masiva, uno de ellos es el canal tradicional, compuesto por las ferreterías, bodegas, mercados, campos feriales (clusters) y distribuidores ferreteros mayoristas. Por el otro lado tenemos al canal moderno o retail, cubierto por los grandes almacenes detallistas con operadores como Promart, Sodimac, Maestro Home Center entre los principales y otros de acabados del hogar mucho más especializados en determinados productos.

El crecimiento en el sector ferretero en la región La Libertad también va en consonancia con lo que pasa en el contexto mundial y regional. Sin embargo las micro y pequeñas empresas ferreteras en Trujillo, tienen problemas en la gestión de sus inventarios, lo cual les está restando competitividad frente a sus competidores. Esto se refleja en su gestión financiera.

Por un lado **Sierra Acosta (2015)**, dice que "el control de *inventarios es el dominio que se tiene sobre los haberes o existencias pertenecientes a una organización; así mismo, el control de inventarios es un sistema que está subordinado a otros*

*sistemas mayores que tienen como fin último de operar para el logro de los objetivos generales de toda organización” (p. 72).*

La presente investigación se tendrá en cuenta la precisión que se hace en la definición que los inventarios son las mercancías y productos terminados para su venta, teniendo en cuenta que nuestra unidad de análisis será la empresa ferretera que vende sus productos al público.

Por otro lado **Gómez López (2004)** sustenta que, *“la gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar” (p. 5).*

En la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del sector ferretero de Trujillo, se puede observar los siguientes problemas:

- La falta de fiabilidad de los datos que se mantienen en las bases de datos (Excel) dificulta la aplicación de modelos más formales de cálculo, para las proyecciones de venta, para las compras y para la gestión de los stocks.
- El "síndrome de los descuentos" constituye una fuente importante de sobrestock en la empresa.
- Se desconoce los costos logísticos totales, lo que lleva a poner atención solo a los costos visibles. Los costos de transporte, por ser los más visibles, constituyen a menudo una de las razones de sobrestocks en el punto de venta. A menudo se reciben camiones completos, porque así se reduce el costo unitario.
- No se reconoce la variabilidad de la demanda y de los tiempos de entrega del proveedor como los principales factores de costo.
- La rotación de inventario no es el óptimo en comparación con los del sector.
- Hay inventario que corre el riesgo de perderse, deteriorarse o sufrir obsolescencia porque están inmovilizados.
- Tiene un elevado número de diferencia de inventarios; es decir, no coincide el inventario físico con el que se tiene en el sistema (Microsoft Excel).
- La empresa no cuenta con liquidez suficiente para cubrir la demanda y sumado a esto tiene dificultad para predecir acertadamente la demanda.
- La empresa no dispone de una adecuada estructura del capital financiero; es decir, del pasivo y el patrimonio, lo que hace que no disponga de efectivo necesario para financiar sus inversiones. Y por ende no genere utilidades.
- Existe debilidad en el manejo de los instrumentos contables indispensables (registro de ingresos y egresos, inventarios, cuentas por pagar y por cobrar, inversiones, etc.).

## **I.2. Pregunta de investigación**

### **A. Problema General**

¿Cuál es la relación del control de inventarios y la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017?

### **B. Problemas Específicos**

- a. ¿Cómo se relaciona la rotación de inventarios con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017?
- b. ¿Cómo se relaciona la inmovilización de inventarios con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017?
- c. ¿Cómo se relaciona la diferencia de inventarios con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017?

## **I.3. Objetivos de la investigación**

### **A. Objetivo General**

Determinar la relación del control de inventarios y la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.

### **B. Objetivos específicos**

- a. Analizar la rotación de inventarios y su relación con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.
- b. Analizar la inmovilización de inventarios y su relación con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.
- c. Analizar la diferencia de inventarios y su relación con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.

## **I.4. Justificación de la investigación**

El control de inventarios es uno de los aspectos de la administración de la empresa que es pocas veces atendido, sin tenerse registros fehacientes, políticas y sistemas, que le ayuden a esta fácil pero tediosa tarea. Por lo tanto fue

**conveniente** hacer esta investigación porque sirvió para mostrar a la gerencia de qué manera se relaciona los indicadores del control de inventarios con los indicadores de la gestión financiera para tomar decisiones acertadas.

La presente investigación es **relevante** porque benefició directamente a la empresa en el fortalecimiento de su administración, para que de esa manera poder obtener mayores utilidades y en consecuencia, generar empleo digno para sus colaboradores y aportar con sus compromisos fiscales para el Estado. Además, la importancia de la presente investigación nace principalmente por la identificación de la fuente de generación de ingresos de la empresa, la cual es por la venta de sus productos. En la investigación no solo se resalta la importancia de los inventarios, sino también el rol que juega la gestión financiera para el crecimiento de la empresa.

Como **implicancia práctica**, la presente investigación permitió resolver el problema planteado, ya que se evidenció la estrecha relación que existe entre el control de inventarios y la gestión financiera. Esto sirvió para hacer la mejora continua en los procesos del control de inventarios y en los procesos de la gestión financiera.

En ese sentido como **valor teórico** la presente investigación nos permitió conocer la relación que existe entre el control de inventarios y la gestión financiera. Además servirá de base para nuevas investigaciones y para que la gerencia tenga herramientas en las vías de la competitividad deseada.

Finalmente como **utilidad metodológica** contribuye a la definición de las variables y a la relación entre las mismas. Esto plasmado en la Operacionalización de las variables y en el análisis estadístico que se realiza de las mismas.

### **I.5. Alcance de la investigación**

La investigación fue descriptiva y correlacional. Descriptiva porque midió las dimensiones de cada variable de manera independiente para así describirlas. Correlacional porque tuvo como propósito evaluar la relación que existe entre el control de inventarios y la gestión financiera; es decir, su interés estuvo centrado en medir las variables para analizarlas y evaluar la relación entre ellas, para ver el grado de asociación que existe entre las mismas o cuán vinculadas están.

## II. MARCO TEÓRICO

### II.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

**A. López (2011)** en su trabajo de investigación consideró como propósito: Analizar el control interno del ciclo de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la Ferretería Ángel López con la finalidad de establecer procedimientos eficientes para lograr un mejor posicionamiento en el mercado, para lograr el propósito se llevó a cabo un estudio de tipo exploratorio y descriptivo, con un diseño de campo y documental. La población fueron las ferreterías del sector, la muestra fue la empresa Ferretería Ángel López, la cual fue la unidad de análisis.

Luego del procesamiento, contrastación, interpretación y análisis de las hipótesis propuestas, arribó a las siguientes conclusiones producto de la investigación:

- La rentabilidad de la empresa se ha visto deteriorada por diferentes causas entre ellas la falta de políticas hacia la satisfacción de los requerimientos de los clientes y la aplicación de procedimientos inadecuados en el ciclo de inventarios.
- Los organismos encargados de emitir las normas contables y de control interno han realizado importantes contribuciones para disminuir los riesgos inherentes y de control. El método COSO es un importante aporte porque permitió mejorar la eficiencia y eficacia de la cadena de valor de la empresa.

**B. Reino Chérrez (2011)** en su trabajo de investigación consideró como propósito: determinar que la propuesta de un modelo de gestión de inventarios mejora las adquisiciones de abastecimientos de la empresa Ferretería Fabian Pintado, para lograr el propósito se llevó a cabo un estudio del tipo aplicado, con un diseño cuasi experimental. La población fue una sola empresa la cual fue la unidad de análisis.

Luego del procesamiento, contrastación, interpretación y análisis de las hipótesis propuestas, arribó a las siguientes conclusiones producto de la investigación:

- El modelo de inventarios propuesto, mejora las adquisiciones de la forma actual de abastecimiento de la empresa, mejora el flujo de la mercadería

dentro de la empresa, evitando tener dinero muerto en el inventario sin movimiento.

- El método planteado involucra a todos los colaboradores de la empresa, puesto que requiere una planeación integral, garantiza a su vez la disponibilidad de la mercadería en el momento requerido minimizando las restricciones financieras existentes.

### **2.1.2. Nacionales**

**A. Malca González (2015)**, en su trabajo de investigación tuvo como propósito, evaluar el control interno de inventarios que realizan las empresas agroindustriales para determinar su incidencia en la gestión financiera de las empresas agroindustriales de Lima Metropolitana – 2015. Para ello utilizó el tipo de investigación descriptiva y diseño no experimental, con una población de 230 empleados de las empresas agroindustriales y una muestra probabilística, además utilizó como técnica principal la encuesta.

Luego del procesamiento, contrastación, interpretación y análisis de las hipótesis propuestas, arribó a las siguientes conclusiones producto de la investigación:

- No se implementa un eficiente sistema de control interno a los niveles de control correctivo, preventivo y de detección en los inventarios lo cual origina un problema al momento de realizar la planificación financiera, al no establecer procedimientos que aseguren la revelación de la información.
- No se desarrolla correctamente una evaluación de riesgo de seguridad, origen natural y tecnológico en los inventarios originando deficiencias en la creación de valor, al no prevenir problemas de nivel macro y microeconómico.
- No se realiza de manera adecuada la información y comunicación entre el área de almacén y el departamento contable, no conciliando los reportes entre ambas áreas afectando de esta manera la toma de decisiones financieras, al decidir en base a una información no adecuada a la realidad.

**B. Misari Argandoña (2012)**, en su trabajo de investigación tuvo como propósito, establecer si el control interno de inventarios influye en la gestión de las empresas de fabricación de calzado en el distrito de Santa Anita, para

poder lograr dicho propósito se llevó a cabo un estudio de tipo aplicada al nivel descriptivo – explicativo, con un diseño de campo y documental. La población estuvo conformada por 8 empresas dedicadas a la fabricación y comercialización de calzado en el distrito de Santa Anita.

Luego del procesamiento, contrastación, interpretación y análisis de las hipótesis propuestas, arribó a las siguientes conclusiones producto de la investigación:

- La actualización permanente del registro sistemático de inventarios da como resultado el eficiente cálculo y proyección de la distribución y marketing de los productos elaborados.
- Las revisiones físicas periódicas permiten la actualización y rotación de los inventarios, evaluando las existencias que no tienen mucha salida, y como resultado estableciéndose agresivas campañas de marketing para evitar pérdidas a la empresa.
- La aplicación de un eficiente control de inventarios servirá como base y sustento para la eficiente gestión de las empresas y su consecuente desarrollo.

### **2.1.3. Regionales**

**A. Huayan Acosta (2014)**, en su trabajo de investigación tuvo como objetivo: demostrar que el proceso de gestión del inventario mejora la situación económica, financiera en la EMPRESA FERRETERA SAC, Trujillo 2014. Para ello utilizó el tipo de investigación descriptiva y diseño no experimental, la población estuvo conformada por las empresas del sector ferretero y una muestra no probabilística; es decir, la Empresa Ferretera SAC. además utilizó como técnica principal la encuesta.

Luego del procesamiento, contrastación, interpretación y análisis de las hipótesis propuestas, arribó a las siguientes conclusiones producto de la investigación:

- Se comprobó a través de los índices de rentabilidad la mejora significativa del margen de utilidad bruta con 17.56% , obteniendo un aumento de S/.1,299,220 Nuevos soles con respecto al periodo 2013 ; Margen de Utilidad Operativa con 36.77% y un aumento de S/.844,345 nuevos soles a diferencia del año anterior; Margen de Utilidad Neta con 229.15% obteniendo un aumento de S/1,826,811 nuevos soles con respecto al 2013, permitiendo a la empresa obtener un aumento en su

utilidad Neta. Además se comprobó que la empresa antes de implementar las mejoras para el adecuado proceso de gestión del inventario contaba con un saldo de S/.7'152,218 nuevos soles y con la implementación de las mejoras se pudo obtener un saldo S/. 3'232,442.94 nuevos soles. De este modo se logra comprobar la hipótesis planteada en donde la Gestión de inventarios que si mejora la situación económica y financiera.

**B. Méndez Moreno (2014)** en su trabajo de investigación tuvo como propósito, demostrar que la implementación de un sistema de control de inventarios mejora la situación económica de la empresa Probinse Industrial S.A.C., en Trujillo, 2013. Para ello utilizó el tipo de investigación aplicada con un diseño cuasi experimental y la población estuvo representada por todas las empresas del sector ferretero, la muestra fue el área de almacén de la empresa y la unidad de análisis fue la empresa Probinse Industrial S.A.C. Las técnicas que utilizó fueron la observación, el análisis documental y la encuesta.

Luego del procesamiento, contrastación, interpretación y análisis de las hipótesis propuestas, arribó a las siguientes conclusiones producto de la investigación:

- Los indicadores de gestión y rentabilidad (ratios) nos muestra que mejora la situación económica para el año 2014, pues las existencias terminan con S/. 3 106 676,00 que representa el 53,44% del total de activo que cuenta la empresa. De acuerdo a la presentación de los estados financieros que nos exige la NIC 1 y lo implementado por el SCI en la empresa con aplicación de la NIC 2, llegamos a verificar que lo realmente logrado para el año 2012 fue una rentabilidad sobre el patrimonio en 9,23%, en el margen de utilidad neta en 8,14% y finalmente un margen EBITDA en 11,66% lo que deja sentado que el SCI mejoró la rentabilidad económica en 9,55%.
- En general, el margen de utilidad neta se incrementó para el año 2014 en 2,29%, siendo que para el año 2014 se obtuvo un 8,14% y para el año 2013 se obtuvo 5,85%, respectivamente.



## II.2. Bases teóricas

### 2.2.1. Control de Inventarios

#### A. Conceptos de Inventarios

*“Los inventarios de una compañía están constituidos por sus materias primas, sus productos en proceso, los suministros que utiliza en sus operaciones y los productos terminados. Un inventario puede ser algo tan elemental como una botella de limpiador de vidrios empleada como parte del programa de mantenimiento de un edificio, o algo más complejo, como una combinación de materias primas y subensamblajes que forman parte de un proceso de manufactura”.* (Muller, 2005, p.1)

*“Conjunto de bienes corpóreos, tangibles y en existencia, propios y de disponibilidad inmediata para su consumo (materia prima), transformación (productos en procesos) y venta (mercancías y productos terminados)”.* (Perdomo Moreno, 2004, p.72)

Se define un inventario como *“la acumulación de materiales (materias primas, productos en proceso, productos terminados o artículos en mantenimiento) que posteriormente serán usados para satisfacer una demanda futura”.* (Moya Navarro, 1999, p.19)

El stock es el conjunto de productos almacenados en espera de su ulterior empleo, más o menos próximo, que permite surtir regularmente a quienes los consumen, sin imponerles las discontinuidades que lleva consigo la fabricación o los posibles retrasos en las entregas por parte de los proveedores. (Ferrín Gutierrez, 2007, p.47)

Los inventarios se definen como bienes ociosos almacenados en espera de ser utilizados. (Eppan y Otros, 2000, p.364)

#### B. Control de inventarios

Cuando hablamos de "inventarios", de manera intuitiva comprendemos que se trata de objetos, personas, cosas o servicios que componen los haberes o existencias de una organización.

Cuando nos referimos a la palabra "control", básicamente estamos indicando el dominio que se tiene sobre algo. Es decir, que de acuerdo al control o dominio que tengamos sobre ese algo podemos darle la dirección, avance, retroceso, dotación y esfuerzo que la situación a controlar requiera, para no perder dicho control y seguir manteniéndola bajo dominio.

Aplicando el primer vocablo sobre el segundo, obtenemos el título del tema que nos ocupa: " Control de Inventarios ", que en su forma más simple lo podemos definir como:

Control de Inventarios: *Es el dominio que se tiene sobre los haberes o existencias pertenecientes a una organización...* Así mismo el Control de Inventarios es un sistema que está subordinado a otros sistemas mayores que tienen como fin último de operar para el logro de los objetivos generales de toda la organización. (Sierra Acosta, 2015, p. 8)

#### a. Objetivo del Control de Inventario

- La deficiente administración de los inventarios provoca una serie de fallas en la operación que se refleja principalmente en los departamentos de ventas, producción y finanzas. (Sierra Acosta, 2015, p. 11)
- La planeación y control de los inventarios **busca satisfacer** en primer plano los objetivos de los departamentos que se relacionan más directamente con las operaciones de la empresa como son: **ventas, producción y finanzas**. (Sierra Acosta, 2015, p. 12)
- Mínimo de Inversión en inventarios
- Prestar un adecuado servicio al cliente
- Reducir demandas insatisfechas
- Definir qué productos se deben mantener en inventario

#### b. Funciones del Control de Inventarios

- El control interno de los inventarios se inicia con el establecimiento de un departamento de compras, que deberá gestionar las compras de los inventarios siguiendo el proceso de compras. Ahora bien los inventarios tienen como **funciones** el añadir una flexibilidad de operación que de otra manera no existiría. En lo que es fabricación, los inventarios de producto en proceso son una necesidad absoluta, a menos que cada parte individual se lleve de máquina en máquina y que estas se preparen para producir una sola parte. Es por eso que los inventarios tienen como funciones la eliminación de irregularidades en la oferta, la compra o producción en lotes o tandas, permitir a la organización manejar materiales perecederos y el almacenamiento de mano de obra.
- Dentro de las funciones más importantes de los inventarios se encuentra la de atender la variabilidad de la demanda. Variabilidad que se ocasionan por

demandas inconsistentes de los clientes y por incumplimiento de los proveedores en los tiempos de entrega. (Sierra Acosta, 2015, p. 14)

- Las funciones del departamento de planeación y control de inventarios se derivan de la interface que existe entre los departamentos mencionados en el punto anterior. Estos departamentos manifiestan intereses en conflicto debido a que el departamento de ventas demanda inventarios altos de productos determinados con el fin de proporcionar un alto nivel de servicio a los clientes. Por su parte el departamento producción requiere inventarios altos de materias primas, para no parar sus procesos y hacer corrida de producción lo más grandes posibles. Por lo que respecta al departamento de finanzas su objetivo principal consiste en otorgar el mayor pago de dividendos a los accionistas, esto solo se logra si se administra adecuadamente la estructura financiera de la empresa que depende en cierta medida de los inventarios promedios, mismos que deben mantenerse en el mínimo posible. (Sierra Acosta, 2015, p. 14)
- Las organizaciones en su control de inventarios no poseen procedimientos adecuados para localizar cada unidad de existencias dentro de sus instalaciones, incurren en excesivos costos de mano de obra, “pérdida” de productos, que causa que se compren artículos adicionales para usarlos en lugar de los que se encuentran en el local, pero que no están disponibles cuando se necesitan, deficiente servicio al cliente y confusión generalizada (Muller, 2005, p.45)

### **C. Tipos de Inventarios**

Existen diferentes clasificaciones, a continuación se citan algunas de ellas.

#### **Clasificación de inventarios según su forma:**

- **Inventario de Materias Primas:** Lo conforman todos los materiales con los que se elaboran los productos, pero que todavía no han recibido procesamiento.
- **Inventario de Productos en Proceso de Fabricación:** Lo integran todos aquellos bienes adquiridos por las empresas manufactureras o industriales, los cuales se encuentran en proceso de manufactura. Su cuantificación se hace por la cantidad de materiales, mano de obra y gastos de fabricación, aplicables a la fecha de cierre.

- **Inventario de Productos Terminados:** Son todos aquellos bienes adquiridos por las empresas manufactureras o industriales, los cuales son transformados para ser vendidos como productos elaborados.

**Existe un tipo de inventario complementario, según su forma, que no es comúnmente citado en la literatura:**

- **Inventario de Suministros de Fábrica:** Son los materiales con los que se elaboran los productos, pero que no pueden ser cuantificados de una manera exacta (Pintura, lija, clavos, lubricantes, etc.).

**Adicionalmente, en las empresas comerciales se tiene:**

- **Inventario de Mercancías:** Lo constituyen todos aquellos bienes que le pertenecen a la empresa bien sea comercial o mercantil, los cuales los compran para luego venderlos sin ser modificados. En esta Cuenta se mostrarán todas las mercancías disponibles para la Venta. Las que tengan otras características y estén sujetas a condiciones particulares se deben mostrar en cuentas separadas, tales como las mercancías en camino (las que han sido compradas y no recibidas aún), las mercancías dadas en consignación o las mercancías pignoradas (aquellas que son propiedad de la empresa pero que han sido dadas a terceros en garantía de valor que ya ha sido recibido en efectivo u otros bienes).

#### **D. Clasificación de inventarios según su función**

De acuerdo con **Muller (2005)** los inventarios se clasifican de la siguiente manera:

- **Inventario de seguridad o de reserva,** es el que se mantiene para compensar los riesgos de paros no planeados de la producción o incrementos inesperados en la demanda de los clientes.
- **Inventario de desacoplamiento,** es el que se requiere entre dos procesos u operaciones adyacentes cuyas tasas de producción no pueden sincronizarse; esto permite que cada proceso funcione como se planea.

- **Inventario en tránsito**, está constituido por materiales que avanzan en la cadena de valor. Estos materiales son artículos que se han pedido pero no se han recibido todavía.
- **Inventario de ciclo**, resulta cuando la cantidad de unidades compradas (o producidas) con el fin de reducir los costos por unidad de compra (o incrementar la eficiencia de la producción) es mayor que las necesidades inmediatas de la empresa.
- **Inventario de previsión o estacional** se acumula cuando una empresa produce más de los requerimientos inmediatos durante los periodos de demanda baja para satisfacer las de demanda alta. Con frecuencia, este se acumula cuando la demanda es estacional. (p. 15)

#### **E. Clasificación de inventarios desde el punto de vista logístico**

Para **Ballou (2004)** se pueden clasificar así:

- **En ductos**: estos son los inventarios en tránsito entre los niveles del canal de suministros. Los inventarios de trabajo en proceso, en las operaciones de manufactura, pueden considerarse como inventario en ductos.
- **Existencias para especulación**: las materias primas, como cobre, oro y plata se compran tanto para especular con el precio como para satisfacer los requerimientos de la operación y cuando los inventarios se establecen con anticipación a las ventas estacionales o de temporada.
- **Existencias de naturaleza regular o cíclica**: estos son los inventarios necesarios para satisfacer la demanda promedio durante el tiempo entre reaprovisionamientos sucesivos.
- **Existencias de seguridad**: el inventario que puede crearse como protección contra la variabilidad en la demanda de existencias y el tiempo total de reaprovisionamiento.
- **Existencias obsoletas, muertas o perdidas**: cuando se mantiene por mucho tiempo, se deteriora, caduca, se pierde o es robado. (p.330, 331)

## **F. Otras clases de inventarios**

El inventario es por lo general, el activo mayor en los balances de una empresa; así también los gastos por inventarios, llamados costos de mercancías vendidas, son usualmente los gastos mayores en el estado de resultado. A aquellas empresas dedicadas a la compra y venta de mercancías, por ser esta su principal función y la que da origen a todas las restantes operaciones, necesitan de una constante información resumida y analizadas sobre sus inventarios, lo cual obliga a la apertura de unas series de cuentas principales y auxiliares relacionadas con estos controles. Entre las cuentas podemos mencionar las siguientes:

### **- Inventario (inicial):**

El Inventario Inicial representa el valor de las existencias de mercancías en la fecha que comenzó el periodo contable. Esta cuenta se abre cuando el control de los inventarios, en el Mayor General, se lleva en base al método especulativo, y no vuelve a tener movimiento hasta finalizar el periodo contable cuando se cerrará con cargo a costo de ventas o bien por Ganancias y Pérdidas directamente.

#### **• Compras:**

En la cuenta Compras se incluyen las mercancías compradas durante el periodo contable con el objeto de volver a venderlas con fines de lucro y que forman parte del objeto para el cual fue creada la empresa. No se incluyen en esta cuenta la compra de Terrenos, Maquinarias, Edificios, Equipos, Instalaciones, etc. Esta cuenta tiene un saldo deudor, no entra en el balance general de la empresa, y se cierra por Ganancias y Pérdidas o Costo de Ventas.

#### **• Devoluciones en compra:**

Devoluciones en compra, se refiere a la cuenta que es creada con el fin de reflejar toda aquella mercancía comprada que la empresa devuelve por cualquier circunstancia; aunque esta cuenta disminuirá la compra de mercancías no se abonará a la cuenta compras.

#### **• Gastos de compras:**

Los gastos ocasionados por las compras de mercancías deben dirigirse a la cuenta titulada: Gastos de Compras. Esta cuenta tiene un saldo deudor y no entra en el Balance General

- **Ventas:**

Esta cuenta controlará todas las ventas de mercancías realizadas por la empresa y que fueron compradas con este fin.

- **Devoluciones en ventas:**

La cual está creada para reflejar las devoluciones realizadas por los clientes a la empresa.

- **Mercancías en tránsito:**

En algunas oportunidades, especialmente si la empresa realiza compras en el exterior, nos encontramos que se han efectuado ciertos desembolsos o adquirido compromisos de pago (documentos o giros) por mercancías que la empresa compró pero que, por razones de distancia o cualquier otra circunstancia, aún no han sido recibidas en el almacén. Para contabilizar este tipo de operaciones se debe utilizar la cuenta: Mercancías en Tránsito.

- **Mercancías en consignación:**

Por otro lado tenemos la cuenta llamada Mercancía en Consignación, que no es más que la cuenta que reflejará las mercancías que han sido adquiridas por la empresa en "consignación", sobre la cual no se tiene ningún derecho de propiedad, por lo tanto, la empresa no está en la obligación de cancelarlas hasta que no se hayan vendido.

- **Inventario (final):**

El Inventario Actual (Final) se realiza al finalizar del periodo contable y corresponde al inventario físico de la mercancía de la empresa y su correspondiente valoración. Al relacionar este inventario con el inicial, con las compras y ventas netas del periodo se obtendrá las Ganancias o Pérdidas Brutas en Ventas de ese período.

## **G. Por qué es útil mantener inventarios**

Muller (2005) afirma:

En un ambiente manufacturero justo a tiempo, el inventario se considera un desperdicio. Sin embargo, si la organización tiene dificultades en su flujo de

caja o carece de control sólido sobre (i) la transferencia de información electrónica entre los departamentos y los proveedores importantes, (ii) los plazos de entrega y (iii) la calidad de los materiales que recibe, llevar inventario desempeña papeles importantes. Entre las razones más importantes para constituir y mantener un inventario se cuentan (pp. 3 y ,4):

- **Capacidad de predicción:** Con el fin de planear la capacidad y establecer un cronograma de producción, es necesario controlar cuánta materia prima, cuántas piezas y cuántos subensamblajes se procesan en un momento dado. El inventario debe mantener el equilibrio entre lo que se necesita y lo que se procesa.
- **Fluctuaciones en la demanda:** Una reserva de inventario a la mano supone protección; no siempre se sabe cuánto va a necesitarse en un momento dado, pero aun así debe satisfacerse a tiempo la demanda de los clientes o de la producción. Si puede verse cómo actúan los clientes en la cadena de suministro, las sorpresas en las fluctuaciones de la demanda se mantienen al mínimo.
- **Inestabilidad del suministro:** El inventario protege de la falta de confiabilidad de los proveedores o cuando escasea un artículo y es difícil asegurar una provisión constante.
- **Protección de precios:** La compra acertada de inventario en los momentos adecuados ayuda a evitar el impacto de la inflación de costos.
- **Descuentos por cantidad:** Con frecuencia se ofrecen descuentos cuando se compra en cantidades grandes en lugar de pequeñas.
- **Menores costos de pedido:** Si se compra una cantidad mayor de un artículo, pero con menor frecuencia, los costos de pedido son menores que si se compra en pequeñas cantidades una y otra vez (sin embargo, los costos de mantener un artículo por un periodo de tiempo mayor serán más altos). Con el fin de controlar los costos de pedido y asegurar precios favorables, muchas organizaciones expiden órdenes de compra globales acopladas con fechas periódicas de salida y recepción de las unidades de existencias pedidas.



## H. Sistemas de contabilización de inventarios

Se tienen dos métodos o sistemas básicos de control de inventarios:

### a. Sistema de inventario periódico

Con este método la empresa no lleva un registro continuo de su stock, en cambio, realiza el conteo de existencias al final del periodo o ejercicio y los resultados se plasman en los informes financieros.

González Gómez (2002) menciona como principales características de este sistema:

- Es costoso en cuanto se hace necesario paralizar la actividad de la empresa para llevar a cabo el recuento físico de la mercancía lo que implica un importante despilfarro de recursos.
- No se sabe con exactitud el volumen de existencias en cada momento y por tanto no permite llevar a cabo un seguimiento adecuado ni una correcta política de productos (mermas, roturas, rotaciones, rentabilidades, etc.) (p.88)

### b. Sistema de inventario permanente o perpetuo

Con este método la empresa mantiene un registro continuo de sus existencias y los costos de los productos o mercancías que ha vendido.

González Gómez (2002), además señala las siguientes **ventajas** de este método sobre el periódico:

- Permite un mejor control de los artículos y la aplicación de técnicas de productos al poseer una información en tiempo real de los niveles de inventarios, rotaciones, evolución de precios, etc. Por tanto mejora la toma de decisiones.
- Facilita el recuento físico en el caso de que esto sea necesario para llevar a cabo una verificación del inventario.
- Permite reducir costes y ofrecer un mejor servicio a los clientes, etc. (p.89)

## I. Métodos de valuación de inventarios

Entre los métodos más importantes para valuar los inventarios, según Muller (2005) tenemos los siguientes:

- **Método FIFO o PEPS.** Este método se basa en que lo primero que entra es lo primero en salir. Su apreciación se adapta más a la realidad del mercado, ya que emplea una valoración basada en costos más recientes.
- **Método LIFO o UEPS.** Contempla que toda aquella mercancía que entra de último es la que primero sale. Su ventaja se basa en que el inventario mantiene su valor estable cuando ocurre algún alza en los precios.
- **Método del Costo Promedio Aritmético.** El resultado lo dará la media aritmética de los precios unitarios de los artículos.
- **Método del Promedio Armónico o Ponderado.** Este promedio se calculará ponderando los precios con las unidades compradas, para luego dividir los importes totales entre el total de las unidades.
- **Método del Costo Promedio Móvil o del Saldo.** Calcula el valor de la mercancía, de acuerdo con las variaciones producidas por las entradas y salidas (compras o ventas) obteniéndose promedios sucesivos.
- **Método del Costo Básico.** Por medio de este método se atribuyen valores fijos a las existencias mínimas, este método es bastante parecido al LIFO con la diferencia de que se aplica solamente a la cantidad de inventario mínimo.
- **Método del Precio de Venta al Detal.** Permite la estimación de inventarios con la frecuencia que se desee. El inventario físico se practicará, basándose en los precios de venta Marcados en los artículos.
- **Costo de Mercado o el Más Bajo.** Se toma como base el precio inferior de las existencias, manteniendo el principio contabilístico del conservatismo el cual no anticipa beneficios y prevé posibles pérdidas.

#### **J. Indicadores para medir el control de inventarios**

El impacto que tienen los indicadores de gestión de inventarios es esencial en la cadena de suministros, tal como lo expresaría Mora García (2013), "los movimientos de materiales y productos a lo largo de la cadena de

suministro son un aspecto clave en la gestión logística, ya que de ello depende el reabastecimiento óptimo de productos en función comercial y de logística de la empresa” (p.122)

La investigación se enfoca en los indicadores de control de inventarios y su fuerte impacto en la cadena de suministro y en la industria, como se puede observar en la Tabla estos indicadores permiten tomar decisiones y tener un control con respecto a costos de inventario.

Esta herramienta posibilita realizar una reducción en los costos, utilizada de una forma eficiente. Los indicadores que se muestra en la Tabla siguiente son los más representativos en la industria como lo afirman los autores que son nombrados en los diferentes artículos científicos y libros.

### Indicadores para medir el control de inventarios

INVENTARIOS				
INDICADOR	DESCRIPCIÓN	FÓRMULA	IMPACTO (COMENTARIO)	AUTORES
Índice de rotación de mercancías (Rotación de inventarios)	Proporción entre las ventas y las existencias promedio. Indica el número de veces que el capital invertido se recupera a través de las ventas.	$\frac{\text{Ventas acumuladas}}{\text{Inventario promedio}}$	Las políticas de inventario, en general, deben mantener un elevado índice de rotación, por eso, se requiere diseñar políticas de entregas muy frecuentes, con tamaños muy pequeños. Para poder trabajar con este principio es fundamental mantener una excelente comunicación entre cliente y proveedor.	
Índice de duración de mercancías (Inmovilización de inventarios)	Proporción entre el inventario final y las ventas promedio del último período. Indica cuantas veces dura el inventario que se tiene.	$\frac{\text{Inventario Final}}{\text{Ventas promedio}} \times 30 \text{ días}$	Altos niveles en ese indicador muestran demasiados recursos empleados en inventarios que pueden no tener una materialización inmediata y que está corriendo con el riesgo de ser perdido o sufrir obsolescencia.	Ballesteros (2004) Zapata (2008) Holguín, Londoño y Contreras (2004)
Exactitud del inventario (Diferencias de inventarios)	Se determina midiendo el costo de las referencias que en promedio presentan irregularidades con respecto al inventario lógico valorizado cuando se realiza el inventario físico.	$\frac{\text{Valor diferencia} \times 100}{\text{Valor total de inventarios}}$	Se toma la diferencia en costos del inventario teórico versus el físico inventariado, para determinar el nivel de confiabilidad en un determinado centro de distribución. Se puede hacer también para exactitud en el número de referencias y unidades almacenadas.	

Fuente: Mora García (2013). Indicadores de Gestión Logística.

A continuación se nombran algunos indicadores utilizados en el proceso de control de inventarios:

**a. Indicador de rotación de mercancías**

Es controlar las salidas de referencias y cantidades del centro de distribución y se calcula indica el número de veces que el capital invertido se recupera a través de las ventas (Mora García, 2013, p.31)

**b. Indicador de duración del inventario**

Controlar la duración de los productos en el centro de distribución indica cuantas veces dura los inventarios que se tiene en un periodo determinado. (Mora García, 2013, p.32)

**c. Indicador de exactitud del inventario**

Controlar la confiabilidad de la mercancía que se encuentra almacenada se determina midiendo el número de referencias que presentan descuadres con respecto al inventario lógico cuando se realiza el inventario físico (Mora García, 2013, p.33).

A partir de los de resultados que muestren los indicadores como son los indicadores de rotación, duración y exactitud, mencionados anteriormente, se puede realizar un análisis sobre cuáles de los modelos de control se deben utilizar, como por ejemplo el modelo ABC.

El análisis ABC clasifica los artículos con base en una medida de importancia. La gerencia puede centrar la mayor parte de su atención en los artículos A e invertir menos esfuerzos de los artículos B Y C y muchas veces, la forma más sencilla de efectuar el análisis ABC es la utilización de muestra aleatoria de 100 o 200 artículos (Krajewski, Ritzman, y Malhotra, 2008, p. 469)

La información que se recopila de los indicadores es fundamental porque habla sobre la organización en cuanto a su: efectividad, eficiencia, productividad, calidad entre otros aspectos, tal como lo afirma Beltrán Jaramillo (2010) “Los indicadores de gestión se convierten en los signos vitales de la organización, y su continuo

monitoreo permite establecer las condiciones e identificar los diversos síntomas que se derivan del desarrollo normal de las actividades” (p. 53)

Gracias a los indicadores, y como afirman los autores anteriormente referenciados, se pueden identificar estas características que permiten medir de forma cuantitativa y cualitativa los inventarios, cómo influyen en la cadena de suministro y por ende qué decisiones estratégicas se pueden tomar y qué modelos se pueden utilizar para ser más productivos y competitivos en el mercado.

Finalmente, es necesario entender que el valor del indicador o puede convertirse en la meta, en palabras de Beltrán.

Con esto, el indicador pierde su naturaleza esencial de ser guía y apoyo para el control, y se convierte en un factor negativo de consecuencias nefastas tanto para las personas como para la organización. Insistimos: los indicadores no son fines, sino medios para ayudarnos a lograr los fines” (Beltrán Jaramillo, 2010, p. 60)

## **K. Modelos para controlar los inventarios**

### **a. El método ABC en los inventarios:**

Este consiste en efectuar un análisis de los inventarios estableciendo capas de inversión o categorías con objeto de lograr un mayor control y atención sobre los inventarios, que por su número y monto merecen una vigilancia y atención permanente.

El análisis de los inventarios es necesario para establecer 3 grupos el A, B y C. Los grupos deben establecerse con base al número de partidas y su valor. Generalmente el 80% del valor del inventario está representado por el 20% de los artículos y el 80% de los artículos representan el 20% de la inversión. Los artículos A incluyen los inventarios que representan el 80% de la inversión y el 20% de los artículos, en el caso de una composición 80/20. Los artículos B, con un valor medio, abarcan un número menor de inventarios que los artículos C de este grupo y por último los artículos C, que tienen un valor reducido y serán un gran número de inventarios. Este sistema permite administrar la inversión en 3 categorías o grupos para poner atención al manejo de los artículos A, que significan el 80% de la inversión en inventarios, para que a través de su estricto control y vigilancia, se mantenga o en algunos casos se llegue a reducir la inversión

en inventarios, mediante una administración eficiente (Narasimhan, McLeavey y Billington, 1996, p. 95).

**b. Determinación del punto de reorden:**

Como transcurre algún tiempo antes de recibirse el inventario ordenado, el director de finanzas debe hacer el pedido antes de que se agote el presente inventario considerando el número de días necesarios para que el proveedor reciba y procese la solicitud, así como el tiempo en que los artículos estarán en tránsito. El punto de reorden se acostumbra a manejar en las empresas industriales que consiste en la existencia de una señal al departamento encargado de colocar los pedidos, indicando que las existencias de determinado material o artículo han llegado a cierto nivel y que debe hacerse un nuevo pedido. Existen muchas formas de marcar el punto de reorden, que van desde, que puede ser una señal, papel, una requisición colocada en los casilleros de existencias o en pilas de costales, etc. Las mismas indican que debe hacerse un nuevo pedido, hasta la forma más sofisticada como son el llevarlo por programas de computadora. Algunas herramientas de este control de inventarios son:

**1. La requisición viajera.**

El objetivo de esta es el ahorrar mucho trabajo administrativo, pues de antemano se fijaron puntos de control y aprobación para que por este medio se finquen nuevos pedidos de compras y que no lleguen a faltar materiales o artículos de los inventarios en las empresas. Existen dos sistemas básicos que se usan la requisición viajera para reponer las existencias, éstos son:

**2. Órdenes o pedidos fijos**

En éste el objetivo es poner la orden cuando la cantidad en existencia es justamente suficiente para cubrir la demanda máxima que puede haber durante el tiempo que pasa en llegar el nuevo pedido al almacén.

**3. Resurtidos periódicos**

Este sistema es muy popular, en la mayoría de los casos cuando se tiene establecido el control de inventarios perpetuo. La idea principal de este sistema es conocer las existencias (Narasimhan, McLeavey y Billington, 1996, p. 97).

### **c. Modelo básico de Cantidad Económica de Pedidos:**

Uno de los instrumentos más elaborados para determinar la cantidad de pedido óptimo de un artículo de inventario es el modelo básico de cantidad económica de pedido (CEP). Este modelo puede utilizarse para controlar los artículos "A" de las empresas, pues toma en consideración diversos costos operacionales y financieros, determina la cantidad de pedido que minimiza los costos de inventario total. El estudio de este modelo abarca: 1) Los costos básicos, 2) Un método gráfico, 3) Un método analítico.

#### **1. Costos Básicos**

Excluyendo el costo real de la mercancía, los costos que origina el inventario pueden dividirse en tres grandes grupos: costos de pedido, costos de mantenimiento de inventario y costo total. Cada uno de ellos cuenta con algunos elementos y características claves.

#### **2. Costos de Pedidos**

Incluye los gastos administrativos fijos para formular y recibir un pedido, esto es, el costo de elaborar una orden de compra, de efectuar los límites resultantes y de recibir y cortejar un pedido contra su factura. Los costos de pedidos se formulan normalmente en términos de unidades monetarias por pedido.

#### **3. Costos de Mantenimiento de Inventario**

Estos son los costos variables por unidad resultantes de mantener un artículo de inventario durante un periodo específico. En estos costos se formulan en términos de unidades monetarias por unidad y por periodo (Krajewski, Ritzman, y Malhotra, 2008, p. 470).

### **2.2.2. Gestión Financiera**

#### **A. Definición**

Para Gitman y Zutter (2016), la gestión financiera esencialmente es una combinación de contabilidad y economía. En primer lugar, los gerentes financieros utilizan la información contable: balances generales, estados de resultados, etc. con el fin de analizar, planear y distribuir recursos financieros para las empresas. En segunda instancia, ellos emplean los principios

económicos como guía para la toma de decisiones financieras que favorezcan los intereses de la organización (p.16).

Además, Gitman y Zutter (2012) afirman, “la gestión financiera emplea una diversidad de procedimientos que permiten evaluar la rentabilidad de las organizaciones. Por lo tanto, logra suministrar los recursos necesarios que permitan la inversión eficaz y eficiente para el desarrollo y crecimiento de las organizaciones, siendo capaz de alcanzar los objetivos y metas programadas” (p. 7).

En ese sentido Flores Soria (2008) sostiene, “la gestión financiera orienta a como se debe conseguir y utilizar los recursos financieros para tomar decisiones acertadas y que apoyen a mejorar el rendimiento de la empresa” (p. 8).

Por otro lado, Torres Salazar (2011) explica que se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte en realidad a la visión y misión en operaciones monetarias (p. 45).

En ese entender Van Horne y Wachowicz (2010), precisa que la gestión financiera, comprende el manejo de las finanzas de un negocio. Y los encargados de ese manejo son los gerentes financieros, quienes se ocupan de analizar y pronosticar las finanzas, medir el riesgo, evaluar las oportunidades de inversión, decidir qué montos, dónde y cuándo buscar las fuentes de dinero, y, finalmente, determinar cuánto dinero debe retornar a los inversionistas en la empresa (p. 2).

Por su parte, Besley y Brigham (2009), sostienen que la gestión financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto a sus flujos de efectivo. En consecuencia, la gestión financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas o privadas, que manejen servicios financieros o fabriquen productos (p. 5).

Finalmente, Perdomo Moreno (2004) afirma que la gestión financiera es una fase de la administración general, que tiene como objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo,



inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas (p.31).

Se concluye que la gestión financiera son procesos que se orientan a conseguir, mantener y utilizar los recursos financieros, para tomar decisiones acertadas y asegurar que estos recursos sean suficientes para cubrir los gastos de la empresa; además, su objetivo es mejorar el rendimiento de la empresa y sus accionistas.

## **B. Razones financieras**

Robles Roman (2008) sustenta que “las razones financieras son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas, estos indicadores utilizados en el mundo de las finanzas sirven para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a su cargo y así poder desarrollar su objeto social”. (p.33)

El análisis financiero se define como el estudio de la información financiera mostrada en el balance general y el estado de resultados, cuyo propósito es analizar las relaciones existentes entre sus rubros, observar tendencia y factores externos e internos que afecten directamente a las empresas (Córdoba Bueno, 2007, p. 87).

Existen dos tipos de análisis:

- **El cuantitativo**, que se basa en el estudio del comportamiento de los distintos conceptos que integran los estados financieros que son relevantes para explicar las relaciones directas de causa y efecto originadas al interior de la empresa.
- **El cualitativo**, que implica el estudio y seguimiento de factores interno y externo que inciden en la empresa, que no están reflejados en los estados financieros.

El análisis financiero proporciona elementos necesarios para detectar deficiencias o virtudes en el funcionamiento actual o la evolución histórica de la empresa. Se emplea para plantear y evaluar alternativas que apoyen la toma de decisiones por parte de los administradores para la solución de problemas

o impulsar esquemas que perfeccionen y mejoren los actuales procesos productivos y/o administrativos.

Con las razones financieras pueden conocerse hechos relevantes sobre la operación o estrategias financieras y económicas de la empresa; sin embargo, no existe un número específico de razones que puedan utilizarse o algunas que puedan considerarse clave, ya que dependerá mucho del tipo de empresa y de su contabilidad el tipo de razones que pueden calcularse.

Sin embargo, hay una serie de razones financieras que los analistas financieros acostumbran estudiar y aplicar. Para explicar las razones financieras tenemos a **Gitman y Zutter (2016)** quienes explican que las razones financieras pueden dividirse en cinco categorías generales: de liquidez, de actividad, de deuda, de rentabilidad y de mercado. *Las razones de liquidez, actividad y deuda miden sobre todo el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el rendimiento. Las razones de mercado evalúan ambos factores, el riesgo y el rendimiento (p. 72 - 85)*

Se pueden clasificar de la siguiente manera:

#### a. Razones de liquidez

Son razones que miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo; es decir, evalúan la habilidad de esta para hacer frente a sus pasivos corrientes, entre los más empleados tenemos:

- **Razón corriente:** al igual que la proporción anterior, revela la capacidad de pago de la empresa, para el mismo periodo de tiempo, pero se determina dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes, se ilustra ecuación:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Prueba ácida:** es un indicador que mide la proporción entre los activos de mayor liquidez, aquellos que efectivamente puedan ser convertidos en dinero, en un periodo bastante restringido de tiempo, frente a las responsabilidades, cuyo vencimiento sea menor a un año, se ejemplifica la ecuación:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Capital de trabajo:** denominado también “fondo de maniobra” es un indicador que calcula el efectivo del que dispone la empresa, en el corto plazo, luego de sustraer el pago de deuda. Se obtiene restando al monto de activos, el importe de los pasivos, ambos en términos corrientes, como se ilustra en la siguiente ecuación:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

#### b. Razones de actividad

Estos índices, tienen como objetivo evaluar el desempeño de la compañía, en diversas áreas de su estructura productiva. Dichos indicadores, serán reflejo de las políticas y estrategias adoptadas por los directivos, y de la efectividad con la que manejen sus recursos ante situaciones determinadas. Finalmente, su uso también es empleado para medir la velocidad que demoran algunas partidas de los EEEF, para convertirse en ventas o en dinero, los más utilizados por analistas son:

- **Rotación de cuentas por cobrar:** Ratio que calcula el número de veces que han sido renovadas las cuentas por cobrar, es decir, la cantidad de veces que la compañía otorgó créditos a sus clientes durante el ejercicio. Se deriva dividiendo las ventas netas, entre el promedio de cuentas por cobrar netas.

$$\text{Rotación de } C \times C = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar netas}}$$

- **Rotación de inventarios:** es un indicador que mide la eficiencia de la gerencia en la administración de las existencias, a través de la velocidad promedio en que estos entran y salen del negocio y se convierten en efectivo. Para hallarlo, dividimos el costo de ventas entre el promedio de inventarios.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$$

- **Rotación de Activos:** es uno de los principales ratios en el análisis financiero, ya que mide la eficiencia de la empresa para generar ventas, a través de sus activos, o dicho de otra forma, determina el monto total de despachos, en relación al total de recursos que se emplea en la producción. Se computa dividiendo el total de las ventas netas entre el total de activos promedio.

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales promedio}}$$

### c. Razones de deuda

Denominados también “ratios de endeudamiento”, son aquellos que cuantifican la capacidad de la organización para generar fondos y cubrir sus deudas, las cuales se componen de: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc. de mediano o largo plazo. Además, estas razones muestran la participación de los acreedores y los socios respecto a los recursos de la compañía. Entre los más recurrentes tenemos:

- **Apalancamiento financiero:** es una relación que indica el porcentaje de recursos de la firma que son financiados mediante deuda, es decir, expone la proporción que representa los pasivos del total de activos.

$$A. \text{Financiero} = \frac{\text{Utilidad antes de Interes e Impuestos}}{\text{UAI} - \text{Interes Financieros}} \times 100$$

- **Estructura de capital:** porcentaje que mide el nivel de endeudamiento de la empresa respecto a su patrimonio neto. Se calcula dividiendo los pasivos totales entre el patrimonio neto total.

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio neto total}}$$

#### d. Razones de rentabilidad

Son medidas que evalúan, por un lado, la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo.

Al igual que los anteriores son de suma importancia ya que, si la compañía deja de registrar ganancias, su estructura de capital se vería afectada, a causa de que tendría que adquirir deuda para solventar sus operaciones, o los accionistas se verían obligados a inyectar liquidez para mantener el giro del negocio, en los más conocidos tenemos:

- **Rendimiento sobre la inversión (activos):** esta razón mide la habilidad de la administración para generar utilidades con los recursos que dispone. También se le conoce con el nombre de “rendimiento sobre la inversión”. Se determina dividiendo la utilidad neta entre el total de activos como sigue:

$$\text{Rendimiento de Activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

- **Rendimiento sobre el patrimonio (capital):** mide la eficiencia de la dirección, para generar retornos a partir de los aportes de los socios; indica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas en un periodo. Para hallarlo se divide la utilidad neta entre el patrimonio neto:

$$\text{Rendimiento de Capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

- **Ganancias por acción:** es una relación que cuantifica la rentabilidad que obtienen los accionistas comunes de la empresa, por cada acción ordinaria que posean a partir de la utilidad después de intereses e impuestos. Se computa dividiendo la utilidad neta menos los dividendos preferentes entre el número de acciones comunes.

$$\text{Ganancias por acción} = \frac{\text{Utilidad neta} - \text{Pago de dividendos preferentes}}{\text{Número de acciones comunes u ordinarias}}$$

- **Margen de utilidad operativa:** esta medida indica la cantidad de ganancias operativas (utilidad antes de intereses e impuestos) por cada unidad de venta, y se calcula comparando la utilidad operativa con el nivel de las ventas netas, como sigue:

$$\text{Margen de la Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

- **Margen de utilidad neta:** también conocido como “tasa de margen neto” es un indicador que relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas netas y mide los beneficios que obtiene la firma por cada unidad monetaria vendida. Para hallarlo se utiliza la siguiente ecuación:

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

### **II.3. Marco conceptual**

- **Almacenes:** Espacio físico en la cual se conserva las existencias de la empresa
- **Control Interno:** Se entiende como el control empleado por todos los trabajadores de la entidad.
- **Costo de capital:** Rendimiento mínimo que debe tener una inversión para que sea rentable desde el punto de vista de los inversionistas.
- **Existencias:** Conjunto de Insumos, Materia Prima, Material auxiliar, Productos en proceso y productos terminados, los cuales están relacionados al giro principal del negocio.
- **Flujo de caja libre:** Saldo de efectivo disponible para pagar a los accionistas y el de sus obligaciones (deudas), luego de descontar las inversiones en activos fijos y en necesidades operativas.
- **Gestión Financiera:** Se encarga de ver las fuentes de financiamiento, flujos de caja y otros relacionados al manejo del efectivo.
- **Información financiera:** Elementos del informe financiero, el cual permite dar a conocer la situación económica y financiera así como los cambios entre un periodo y otro.
- **Inventarios:** Procedimiento que realiza la empresa para determinar el stock de existencias en el momento en que se realiza el inventario.
- **Mercado:** Ambiente social que hace realizable el intercambio de bienes o servicios.
- **Sistema de Inventario Perpetuo:** Sistema contable que determina el costo de venta de las existencias.
- **Tasa interna de retorno:** Es la tasa que se utiliza como indicador de rentabilidad de una inversión.
- **Valor actual neto:** Indicador que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujos de caja futuros

### **III. HIPÓTESIS**

#### **III.1. Declaración de hipótesis**

##### **A. Hipótesis General**

El control de inventarios se relaciona positivamente con la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.

##### **B. Hipótesis Específicas**

- a. La rotación de inventarios se relaciona positivamente con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.
- b. La inmovilización de inventarios se relaciona negativamente con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.
- c. La diferencia de inventarios se relaciona negativamente con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.



### III.2. Operacionalización de variables

V.	Definición Conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Control de Inventarios	El control de inventarios es el dominio que se tiene sobre los haberes o existencias pertenecientes a una organización.	El control de inventarios tiene que ver con la administración eficiente de los haberes y las existencias de la empresa para responder a las necesidades de las áreas de compras, producción y finanzas.	Rotación de inventarios	$R.I. = \frac{\text{Ventas acumuladas}}{\text{Inventario promedio}}$ <p>Altos índices en este indicador, indica que el capital invertido se recupera más rápido a través de las ventas.</p>
			Inmovilización de inventarios	$I.I. = \frac{\text{Inventario final}}{\text{Ventas promedio}} \times 30 \text{ días}$ <p>Altos niveles en este indicador, indica que hay demasiados recursos invertidos en inventarios.</p>
			Diferencia de inventarios	$D.I. = \frac{\text{Valor diferencia (S/)}}{\text{Valor total de inventarios}} \times 100$ <p>Altos índices en este indicador, indica que hay una diferencia significativa entre el inventario teórico y el inventario físico</p>
Gestión Financiera	La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que ésta pueda funcionar.	La gestión financiera engloba lo concerniente al dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa.	Liquidez	$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ <p>R.C &lt; 1.5, probabilidad de suspender pagos hacia terceros. R.C &gt; 2.0, se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad por ausencia de inversión de los activos ociosos.</p>
				$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ <p>PA &lt; 1, peligro de suspensión de pagos a terceros por activos circulantes insuficientes. PA &gt; 1, se tiene exceso de liquidez, activos ociosos, pérdida de rentabilidad.</p>
				$C.T \text{ sobre } T.A. = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Total de Activos}}$ <p>CTSA &gt; 0 se tienen un nivel adecuado de activos circulantes (líquidos) CTSA &lt; 0 se tiene un nivel no adecuado de activos circulantes.</p>
			Rentabilidad	$\text{Rendimiento de Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$ <p>Por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtiene de utilidad netas X, X unidades monetarias.</p>
				$\text{Rendimiento de Capital} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activos Totales}}$ <p>Por cada unidad monetaria de capital aportado por los propietarios, se generan X, X unidades monetarias de utilidad neta.</p>
				$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$ <p>Por cada unidad monetaria de venta, se generan X, X unidades monetarias de utilidad. Un X, X% de utilidad por sobre las ventas.</p>

## IV. DESCRIPCIÓN DE MÉTODOS Y ANÁLISIS

### IV.1. Tipo y diseño de investigación

#### 4.1.1. Tipo de investigación

La presente investigación por su enfoque es una investigación cuantitativa, por ser probatoria a través de medios estadísticos; y, por su alcance o profundidad es una investigación descriptiva y correlacional. Descriptiva porque midió las dimensiones de cada variable de manera independiente para así describirlas. Correlacional porque tuvo como propósito evaluar la relación que existe entre el control de inventarios y la gestión financiera.

#### 4.1.2. Diseño de investigación

Es una investigación no experimental, porque no se han manipulado las variables, se han observado tal y como se han dado en el contexto natural para luego ser analizadas; y, de corte transversal, pues se considera a las observaciones independientes del tiempo; es decir, que los datos se han recolectado en un solo momento, en un tiempo único, ya que su propósito fue describir y analizar la interrelación de las variables en un momento dado. Y se representa de la siguiente manera.

$$X \text{ --- } \overset{r}{\text{---}} \text{ --- } Y$$

Donde:

X = Control de inventarios

Y = Gestión Financiera

r = Correlación

### IV.2. Población y muestra

#### 4.2.1. Población:

La población comprende los registros del control de inventarios y los reportes financieros mensuales de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. de los últimos cinco años; por lo tanto, la población está conformada por los 60 registros de control de inventarios y los 60 reportes financieros.

#### 4.2.2. Muestra:

La muestra comprende los registros del control de inventarios y los reportes financieros mensuales de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del año 2017; por lo tanto, la muestra está conformada por los 12 registros de control

de inventarios y los 12 reportes financieros. Dado que la selección de la muestra se hizo por muestreo no probabilístico, ya que la elección no dependió de la probabilidad, sino por convenir a la presente investigación. Se reconoce las limitaciones que tiene este tipo de muestreo, en el marco de la investigación cuantitativa; sin embargo, se considera que los resultados pueden aportar un conocimiento significativo acerca de la relación entre las variables de estudio.

### **IV.3. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

#### **4.3.1. Técnicas**

##### **A. Observación Directa:**

Esta técnica se utilizó para evidenciar las existencias (inventarios).

##### **B. Análisis Documental**

Esta técnica utilizó para analizar los Estados Financieros y los Inventarios de la empresa.

#### **4.3.2. Instrumentos**

##### **B. Lista de control (check list)**

Este instrumento sirvió para determinar si las existencias coincidían con los reportes del control de inventarios.

##### **C. Hoja de registro**

Este instrumento sirvió para hacer el análisis externo (descripción de los documentos) e interno (conocer el contenido de los documentos) del Balance general, Estado de Resultados, Kardex, etc.

### **IV.4. Técnicas para procesamiento y análisis de la información**

Para el procesamiento de los datos se utilizó el programa Microsoft Excel, para la elaboración de la base de datos, tablas, figuras y gráficos estadísticos. Los resultados han sido presentados en cuadros de doble entrada con número de casos en cifras absolutas y porcentuales, para de esta manera interpretar y analizar los resultados, en función de las variables planteadas en la investigación.

A partir de los datos obtenidos del Control de Inventarios y los datos de la Gestión Financiera, se aplicaron las siguientes técnicas estadísticas y métodos de estimación, para el análisis de la información.

- **Análisis descriptivo** para verificar la existencia de relación entre el Control de Inventarios y la Gestión Financiera.
- **Análisis inferencial** a través de pruebas estadísticas, para determinar el sentido y medir la fuerza o grado de relación entre las dos variables de interés.

Para verificar existencia de relación entre el Control de Inventarios y la Gestión Financiera, se utilizó una estimación mediante el método de Mínimos Cuadrados, plasmado en el diagrama de dispersión, utilizando la siguiente fórmula:

$$Y = a + bx$$

Donde:

$Y$  : variable Gestión Financiera.

$a$  : intersección estimada de la línea de regresión con el eje  $Y$ .

$b$  : pendiente estimada de la línea de regresión: coeficiente de regresión

$x$  : variable Control de Inventarios,

Para determinar el grado de relación se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson, haciendo uso del programa computacional IBM SPSS (Statistical Package for Social Sciences).

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{[n(\sum x^2) - (\sum x)^2][n(\sum y^2) - (\sum y)^2]}}$$

Donde:

$r$  : coeficiente de correlación.

El coeficiente de correlación es un número que, en determinado conjunto de datos, se encontrará entre -1 y +1 y que indica:

- a. Dirección de la correlación.** Si es positiva, significa que  $X$  y  $Y$  aumentarán y disminuirán simultáneamente; por ejemplo, si  $X$  se incrementa,  $Y$  tendrá que aumentar también. Si  $r$  es negativa, las variables tenderán a moverse en direcciones opuestas.

**b. Fuerza de la relación.** Cuanto mayor sea el valor absoluto de  $r$ , más estrecha será la relación de las dos variables y mejor ajustará los datos del diagrama de dispersión de la ecuación de mínimos cuadrados.

Después de la interpretación de los resultados, se hizo la discusión de resultados contrastando con las teorías y los antecedentes de investigación. Luego se determinó las conclusiones y se procedió a dar recomendaciones que permitan a la empresa mejorar la gestión financiera, para que de esta manera cumpla con los objetivos trazados.

## V. RESULTADOS

### V.1. Análisis de la rotación de inventarios y su influencia en la liquidez.

#### 5.1.1. Ventas mensuales de la empresa Multiservicios MUZA S.AC., año 2017

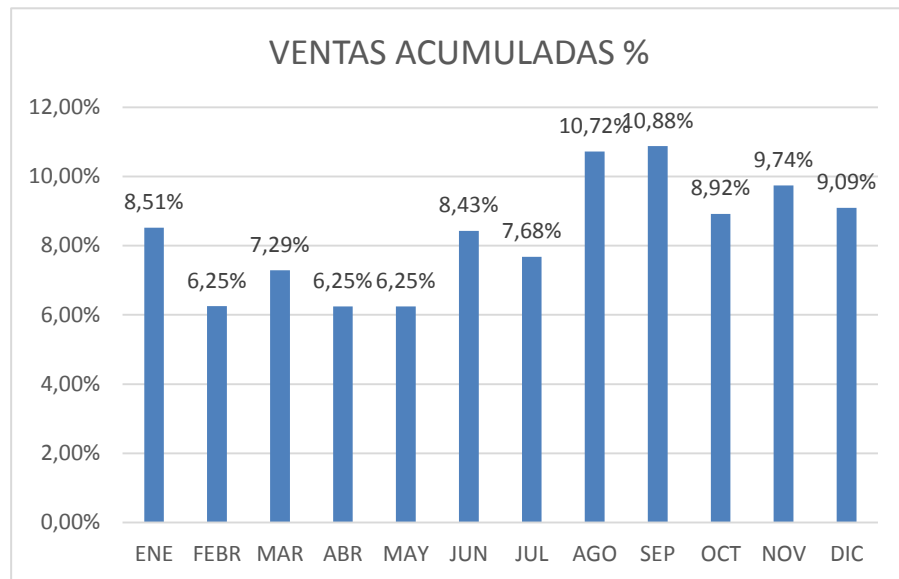
**Tabla N° 01**  
**Ventas mensuales de la empresa Multiservicios**  
**MUZA S.A.C., año 2017.**

MES	VENTAS ACUMULADAS	%
ENE	S/. 51.125,00	8,51%
FEBR	S/. 37.550,00	6,25%
MAR	S/. 43.750,00	7,29%
ABR	S/. 37.500,00	6,25%
MAY	S/. 37.500,00	6,25%
JUN	S/. 50.600,00	8,43%
JUL	S/. 46.100,00	7,68%
AGO	S/. 64.375,00	10,72%
SEP	S/. 65.300,00	10,88%
OCT	S/. 53.550,00	8,92%
NOV	S/. 58.500,00	9,74%
DIC	S/. 54.575,00	9,09%
<b>AÑO 2017</b>	S/. 600.425,00	100%

Fuente: Registro de ventas de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

La **Tabla N° 01**, muestra las ventas acumuladas de cada mes del año 2017; Además, muestra el porcentaje que representó cada mes, donde se puede apreciar que los meses de agosto y septiembre son los meses que se tuvo mayores ventas y los meses con menores ventas fueron febrero, abril y mayo.

**Gráfico N° 01**  
**Ventas mensuales de la empresa Multiservicios MUZA SAC, año 2017**



Fuente: Registro de ventas de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

El **Gráfico N° 01**, muestra que los mayores niveles de ventas se dieron en los meses de agosto con 10,72% y septiembre con 10,88%, ya que los clientes aprovechan en comprar cuando hay campañas promocionales, motivo por el cual se vendieron más durante estos meses. Y los meses con menor porcentaje de venta están entre febrero con 6,25%, mayo con 6,25% y julio con 7,68%.

### 5.1.2. Cálculo del inventario promedio

Para calcular la rotación de inventarios es necesario obtener el inventario promedio, el cual se calcula de la siguiente manera.

$$I.P. = \frac{\text{Inventario inicial}(2016) + \text{Inventario Final}}{2}$$

**Tabla N° 02**  
**Inventario Promedio por mes de la empresa Multiservicios MUZA**  
**S.A.C., año 2017.**

MES	INV. INICIAL	INV.FINAL	INVENTARIO PROMEDIO	%
ENE	S/. 15.750,00	S/. 3.625,00	S/. 9.687,50	9,01%
FEBR	S/. 3.625,00	S/. 9.100,00	S/. 6.362,50	5,92%
MAR	S/. 9.100,00	S/. 6.950,00	S/. 8.025,00	7,46%
ABR	S/. 6.950,00	S/. 6.775,00	S/. 6.862,50	6,38%
MAY	S/. 6.775,00	S/. 7.200,00	S/. 6.987,50	6,50%
JUN	S/. 7.200,00	S/. 10.000,00	S/. 8.600,00	8,00%
JUL	S/. 10.000,00	S/. 7.550,00	S/. 8.775,00	8,16%
AGO	S/. 7.550,00	S/. 14.550,00	S/. 11.050,00	10,28%
SEP	S/. 14.550,00	S/. 9.275,00	S/. 11.912,50	11,08%
OCT	S/. 9.275,00	S/. 9.225,00	S/. 9.250,00	8,60%
NOV	S/. 9.225,00	S/. 11.975,00	S/. 10.600,00	9,86%
DIC	S/. 11.975,00	S/. 6.875,00	S/. 9.425,00	8,76%
<b>AÑO 2017</b>	S/. 111.975,00	S/. 103.100,00	S/. 107.537,50	100%

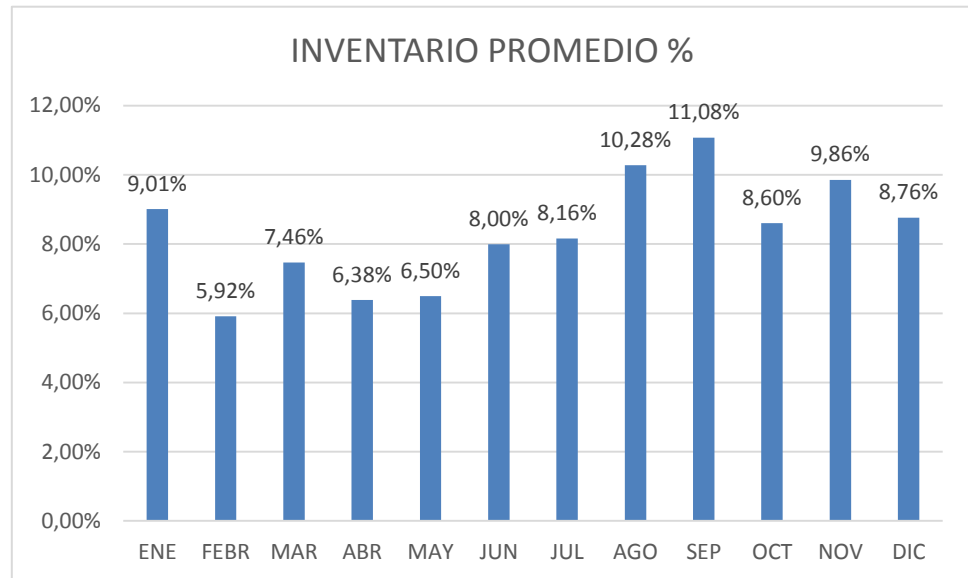
Fuente: Registro de ventas de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017

Elaboración: Propia

La **Tabla N° 02** muestra el inventario inicial y el inventario final de cada mes, lo cual sirve para determinar el inventario promedio. Los mayores niveles de promedio de inventario de dieron en agosto con 11.050,00 soles que representa el 10, 28% y septiembre con 11.912,50 soles que representa el 11,08%. Y los meses con menor promedio de inventario están entre febrero con 6.362,50 que representa el 5,92%, abril con 6.862,50 que representa el 6,38%.



**GRÁFICO N° 02**  
**Inventario Promedio por mes de la empresa Multiservicios MUZA SAC, año 2017**



*Fuente: Estado de Resultados de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017*  
*Elaboración: Propia*

El **Gráfico N° 02** muestra que los mayores niveles de inventario se dieron en los meses de agosto con 10,28% y septiembre con 11,08%, ya que en estos meses hubo mayores compras de productos, pero a la vez fueron los meses que más ventas se obtuvo, como se muestra en el gráfico anterior. Y los meses con menor porcentaje de venta están entre febrero con 5,92%, abril 6,38% y mayo con 6,50%.

### 5.1.3. Análisis de la rotación de inventarios.

A continuación, se muestra los resultados del análisis de la rotación de inventarios, los mismos que se han extraído de los estados financieros.

$$R. I. = \frac{\text{Ventas acumuladas}}{\text{Inventario promedio}}$$

**TABLA N° 03**  
**Rotación de inventarios por mes de la empresa Multiservicios MUZA SAC, año 2017**

MES	VENTAS ACUMULADAS	INV. INICIAL	INV.FINAL	INVENTARIO PROMEDIO	VALOR INDICADOR
ENE	S/. 51.125,00	S/. 15.750,00	S/. 3.625,00	S/. 9.687,50	5,3
FEBR	S/. 37.550,00	S/. 3.625,00	S/. 9.100,00	S/. 6.362,50	5,9
MAR	S/. 43.750,00	S/. 9.100,00	S/. 6.950,00	S/. 8.025,00	5,5
ABR	S/. 37.500,00	S/. 6.950,00	S/. 6.775,00	S/. 6.862,50	5,5
MAY	S/. 37.500,00	S/. 6.775,00	S/. 7.200,00	S/. 6.987,50	5,4
JUN	S/. 50.600,00	S/. 7.200,00	S/. 10.000,00	S/. 8.600,00	5,9
JUL	S/. 46.100,00	S/. 10.000,00	S/. 7.550,00	S/. 8.775,00	5,3
AGO	S/. 64.375,00	S/. 7.550,00	S/. 14.550,00	S/. 11.050,00	5,8
SEP	S/. 65.300,00	S/. 14.550,00	S/. 9.275,00	S/. 11.912,50	5,5
OCT	S/. 53.550,00	S/. 9.275,00	S/. 9.225,00	S/. 9.250,00	5,8
NOV	S/. 58.500,00	S/. 9.225,00	S/. 11.975,00	S/. 10.600,00	5,5
DIC	S/. 54.575,00	S/. 11.975,00	S/. 6.875,00	S/. 9.425,00	5,8
<b>AÑO 2017</b>	<b>S/. 600.425,00</b>			<b>S/. 107.537,50</b>	
<b>Promedio del Indicador</b>					<b>5,6</b>

Fuente: Balance General Mensual del año 2017

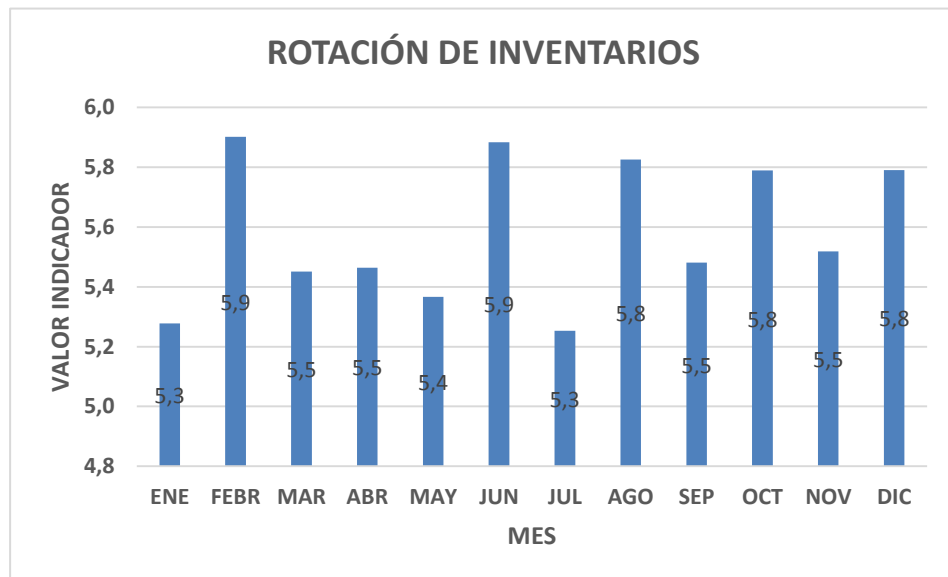
Elaboración: Propia

La **Tabla N° 03** muestra la proporción entre las ventas y las existencias promedio e indica el número de veces que el capital invertido se recupera a través de las ventas.

Rotación de inventarios fue de 5.6 veces al año, lo que demuestra una rotación moderada de la inversión, en comparación del sector que se encuentra entre 7 y 10 veces al año, teniendo en cuenta que a mayor rotación mayor movilidad del capital invertido en inventarios y más rápida recuperación de la utilidad que tiene cada producto.

### GRÁFICO N° 03

#### Rotación de inventarios por mes de la empresa Multiservicios MUZA SAC, año 2017



*Fuente: Balance General Mensual del año 2017*  
*Elaboración: Propia*

En el **Gráfico N° 03** se muestra el comportamiento de la rotación de inventarios por mes, donde se aprecia que los meses con mayor rotación fueron febrero con 5,9 y junio también con 5,9, en comparación con los meses de menor rotación que fueron enero con 5,3 y julio con 5,3. Pero en el segundo semestre se muestra una rotación relativamente elevada teniendo en cuenta el control de inventarios que se viene realizando durante el año en la empresa.

### 5.1.3. Análisis de los ratios de liquidez

#### A. Razón Corriente

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**TABLA N° 04**  
**Razón Corriente por mes de la empresa Multiservicios MUZA SAC,**  
**año 2017**

RAZÓN CORRIENTE			
MES	ACTIVO CTE	PASIVO CTE	RAZON CORRIENTE
ENE	S/. 230.980,67	S/. 174.832,52	2,3
FEBR	S/. 191.163,92	S/. 133.547,46	2,4
MAR	S/. 195.841,83	S/. 135.271,47	2,4
ABR	S/. 193.014,28	S/. 131.018,98	2,5
MAY	S/. 191.611,45	S/. 128.133,72	2,5
JUN	S/. 203.388,87	S/. 135.450,76	2,5
JUL	S/. 201.857,84	S/. 130.678,44	2,5
AGO	S/. 220.264,93	S/. 141.471,86	2,6
SEP	S/. 231.339,58	S/. 144.831,47	2,6
OCT	S/. 230.146,38	S/. 138.556,38	2,7
NOV	S/. 240.234,19	S/. 142.206,95	2,7
DIC	S/. 238.925,04	S/. 135.842,20	2,8
<b>AÑO 2017</b>	S/. 238.925,04	S/. 135.842,20	2,5

Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

La **Tabla N° 04**, muestra que por cada unidad de sol de pasivo, se tiene 2.50 soles de activos, lo que significa que la empresa puede pagar todas sus obligaciones corrientes y aún le queda recursos corrientes.

## B. Prueba ácida

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**TABLA N° 05**  
**Prueba Ácida por mes de la empresa Multiservicios MUZA SAC, año 2017**

RUEBA ÁCIDA			
MES	ACTIVO CTE - INVENTARIOS	PASIVO CTE	PRUEBA ÁCIDA
ENE	S/. 227.355,67	S/. 174.832,52	0,7
FEBR	S/. 182.063,92	S/. 133.547,46	0,9
MAR	S/. 188.891,83	S/. 135.271,47	0,9
ABR	S/. 186.239,28	S/. 131.018,98	0,8
MAY	S/. 184.411,45	S/. 128.133,72	1,0
JUN	S/. 193.388,87	S/. 135.450,76	0,6
JUL	S/. 194.307,84	S/. 130.678,44	0,5
AGO	S/. 205.714,93	S/. 141.471,86	1,0
SEP	S/. 222.064,58	S/. 144.831,47	0,9
OCT	S/. 220.921,38	S/. 138.556,38	0,8
NOV	S/. 228.259,19	S/. 142.206,95	0,7
DIC	S/. 228.259,19	S/. 135.842,20	0,8
<b>AÑO 2017</b>			<b>0,8</b>

Fuente: Balance General de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

En la **Tabla N° 05**, muestra que en los meses de mayo agosto la empresa muestra un ratio de 1.0, que son los más elevados, indicando que cuenta con liquidez para cubrir sus compromisos a corto plazo. En el año muestra un índice 0,8 en comparación al sector está en el promedio.

### C. Capital de trabajo sobre los activos totales

$$\text{Capital de trabajo sobre los activos} = \frac{\text{Capital de Trabajo (S/)}}{\text{Total de Activo}}$$

**TABLA N° 06**  
**Capital de Trabajo por mes de la empresa Multiservicios MUZA SAC,**  
**año 2017**

CAPITAL DE TRABAJO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES					
MES	ACTIVO CTE	PASIVO CTE	TOTAL DEL ACTIVO	CAPITAL TRABAJO	CAPITAL T. INDICE
ENE	S/. 230.980,67	S/. 174.832,52	S/. 287.730,67	S/. 56.148,15	0,8
FEBR	S/. 191.163,92	S/. 133.547,46	S/. 247.663,92	S/. 57.616,46	0,8
MAR	S/. 195.841,83	S/. 135.271,47	S/. 252.091,83	S/. 60.570,36	0,7
ABR	S/. 193.014,28	S/. 131.018,98	S/. 249.014,28	S/. 61.995,30	0,9
MAY	S/. 191.611,45	S/. 128.133,72	S/. 247.361,45	S/. 63.477,73	1,0
JUN	S/. 203.388,87	S/. 135.450,76	S/. 258.888,87	S/. 67.938,11	0,8
JUL	S/. 201.857,84	S/. 130.678,44	S/. 257.107,84	S/. 71.179,40	0,8
AGO	S/. 220.264,93	S/. 141.471,86	S/. 275.264,93	S/. 78.793,07	1,0
SEP	S/. 231.339,58	S/. 144.831,47	S/. 286.089,58	S/. 86.508,11	1,0
OCT	S/. 230.146,38	S/. 138.556,38	S/. 284.646,38	S/. 91.590,00	0,7
NOV	S/. 240.234,19	S/. 142.206,95	S/. 294.484,19	S/. 98.027,24	0,7
DIC	S/. 238.925,04	S/. 135.842,20	S/. 292.925,04	S/. 103.082,84	1,0
<b>AÑO 2017</b>					<b>0,8</b>

Fuente: Balance General de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017

Elaboración: Propia

La **Tabla N° 06**, muestra que el capital de trabajo en los meses de mayo, agosto, setiembre y diciembre muestran índices de 1.0, lo que demuestra que esos meses la empresa contó con más dinero para cubrir variaciones en la demanda y cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En promedio durante todo el año la empresa tuvo un índice de 0,8 lo cual nos indica que la empresa no tuvo mucho capital de trabajo ya que lo ideal estaría en >1.

## V.2. Análisis de la inmovilización de inventarios y su influencia en la rentabilidad.

### 5.2.1. Ventas promedio de la empresa Multiservicios MUZA S.AC., año 2017

En la siguiente tabla se muestra las ventas promedio del año 2017, los mismos que se han extraído del Estado de Resultados.

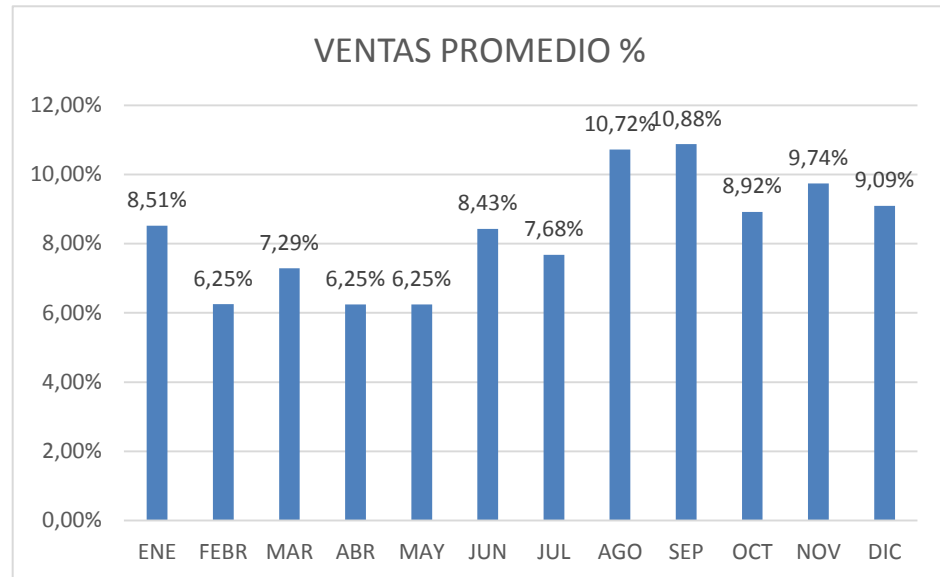
**TABLA N° 07**  
**Ventas promedio por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.**

MES	VENTAS PROMEDIO	%
ENE	S/. 51.125,00	8,51%
FEBR	S/. 37.550,00	6,25%
MAR	S/. 43.750,00	7,29%
ABR	S/. 37.500,00	6,25%
MAY	S/. 37.500,00	6,25%
JUN	S/. 50.600,00	8,43%
JUL	S/. 46.100,00	7,68%
AGO	S/. 64.375,00	10,72%
SEP	S/. 65.300,00	10,88%
OCT	S/. 53.550,00	8,92%
NOV	S/. 58.500,00	9,74%
DIC	S/. 54.575,00	9,09%
<b>AÑO 2017</b>	S/. 600.425,00	100%

Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

La **Tabla N° 07**, muestra las ventas promedio de cada mes del año 2017; además, muestra el porcentaje que representó cada mes, donde se puede apreciar que los meses de agosto y septiembre son los meses que se tuvo mayores ventas y los meses con menores ventas fueron febrero, abril y mayo.

**GRÁFICO N° 04**  
**Ventas promedio por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C.,**  
**año 2017.**



*Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017*

*Elaboración: Propia*

En el **Gráfico N° 04**, muestra que los mayores niveles de ventas se dieron en los meses de agosto con 10,72% y septiembre con 10,88%, ya que los clientes aprovechan en comprar cuando hay campañas promocionales, motivo por el cual se vendieron más durante estos meses. Y los meses con menor porcentaje de venta están entre febrero con 6,25%, abril con 6,25% y mayo con 6,25%.



## 5.2.2. Cálculo del inventario final

Para calcular la inmovilización de inventarios es necesario obtener el inventario final, el cual se calcula de la siguiente manera.

$$\text{Inventario Final} = I. \text{Inicial} + \text{Compras} - \text{Costo mercancías vendidas}$$

**TABLA N° 08**  
**Inventario Final por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C.,**  
**año 2017.**

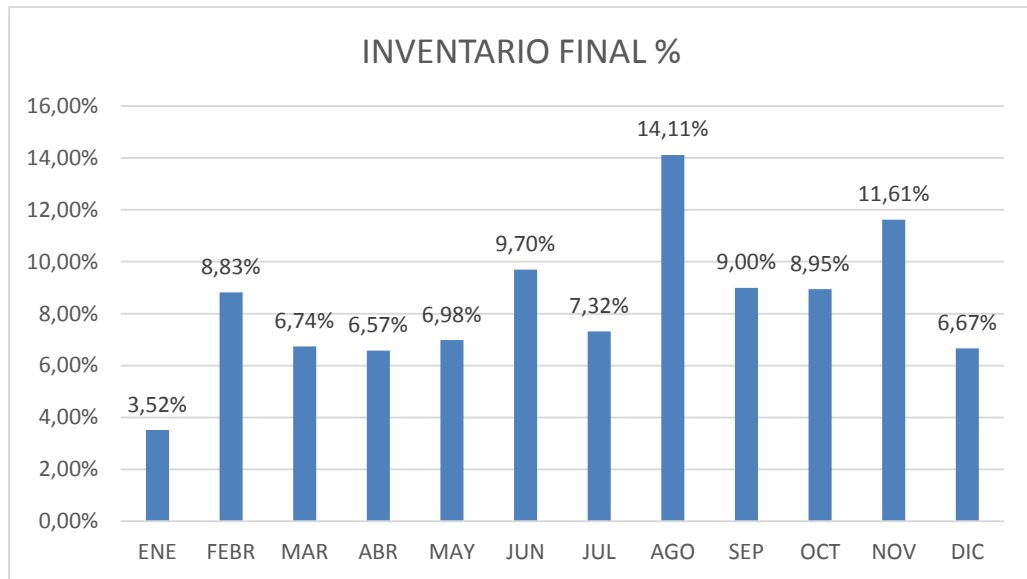
MES	INVENTARIO INICIAL	COMPRAS	COSTO MERCANCIAS VENDIDAS	INVENTARIO FINAL	%
ENE	S/. 15.750,00	S/. 26.668,00	S/. 34.725,00	S/. 3.625,00	3,52%
FEBR	S/. 3.625,00	S/. 36.609,50	S/. 25.550,00	S/. 9.100,00	8,83%
MAR	S/. 9.100,00	S/. 32.568,00	S/. 29.750,00	S/. 6.950,00	6,74%
ABR	S/. 6.950,00	S/. 29.883,50	S/. 25.500,00	S/. 6.775,00	6,57%
MAY	S/. 6.775,00	S/. 30.591,50	S/. 25.500,00	S/. 7.200,00	6,98%
JUN	S/. 7.200,00	S/. 43.896,00	S/. 34.400,00	S/. 10.000,00	9,70%
JUL	S/. 10.000,00	S/. 34.102,00	S/. 31.350,00	S/. 7.550,00	7,32%
AGO	S/. 7.550,00	S/. 59.914,50	S/. 43.775,00	S/. 14.550,00	14,11%
SEP	S/. 14.550,00	S/. 46.167,50	S/. 44.400,00	S/. 9.275,00	9,00%
OCT	S/. 9.275,00	S/. 42.893,00	S/. 36.400,00	S/. 9.225,00	8,95%
NOV	S/. 9.225,00	S/. 50.150,00	S/. 39.750,00	S/. 11.975,00	11,61%
DIC	S/. 11.975,00	S/. 37.789,50	S/. 37.125,00	S/. 6.875,00	6,67%
<b>AÑO 2017</b>	S/. 111.975,00	S/. 471.233,00	S/. 408.225,00	S/. 103.100,00	100%

Fuente: Estados Financieros de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. 2017

Elaboración: Propia

La **Tabla N° 08**, muestra el inventario final mensual y el porcentaje que representa cada mes respecto al año 2017. Se observa que el mayor inventario se encuentra en los meses de agosto con 14.550,00 soles y noviembre con 11.975,00 soles. Y los meses con menor inventario son enero con 3.625,00 y abril con 6.775,00 soles

**GRÁFICO N° 05**  
**Inventario Final por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C.,**  
**año 2017.**



*Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017*  
*Elaboración: Propia*

En el **Gráfico N° 05**, muestra que los mayores niveles del inventario final se dieron en los meses de agosto con 14,11% y noviembre con 11,61%, ya que se adquirió más productos para poder atender un pedido grande de un cliente potencial, motivo por el cual se tiene mayores índices de inventario. Y los meses con menores niveles de inventario final están entre enero con 3,52% y abril con 6,57%.

### 5.2.3. Análisis de la inmovilización de inventarios.

A continuación, se muestra los resultados del análisis de la inmovilización de inventarios, los mismos que se han extraído de los estados financieros.

$$I.I. = \frac{\text{Inventario final}}{\text{Ventas promedio}} \times 30 \text{ días}$$

**TABLA N° 09**  
**Inmovilización de inventarios por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.**

MES	VENTAS PROMEDIO	INVENTARIO FINAL	INMOVILIZACIÓN DE INVENTARIO (DIAS)
ENE	S/. 51.125,00	S/. 3.625,00	7
FEBR	S/. 37.550,00	S/. 9.100,00	7
MAR	S/. 43.750,00	S/. 6.950,00	5
ABR	S/. 37.500,00	S/. 6.775,00	5
MAY	S/. 37.500,00	S/. 7.200,00	6
JUN	S/. 50.600,00	S/. 10.000,00	6
JUL	S/. 46.100,00	S/. 7.550,00	5
AGO	S/. 64.375,00	S/. 14.550,00	7
SEP	S/. 65.300,00	S/. 9.275,00	7
OCT	S/. 53.550,00	S/. 9.225,00	5
NOV	S/. 58.500,00	S/. 11.975,00	6
DIC	S/. 54.575,00	S/. 6.875,00	6
<b>AÑO 2017</b>			6

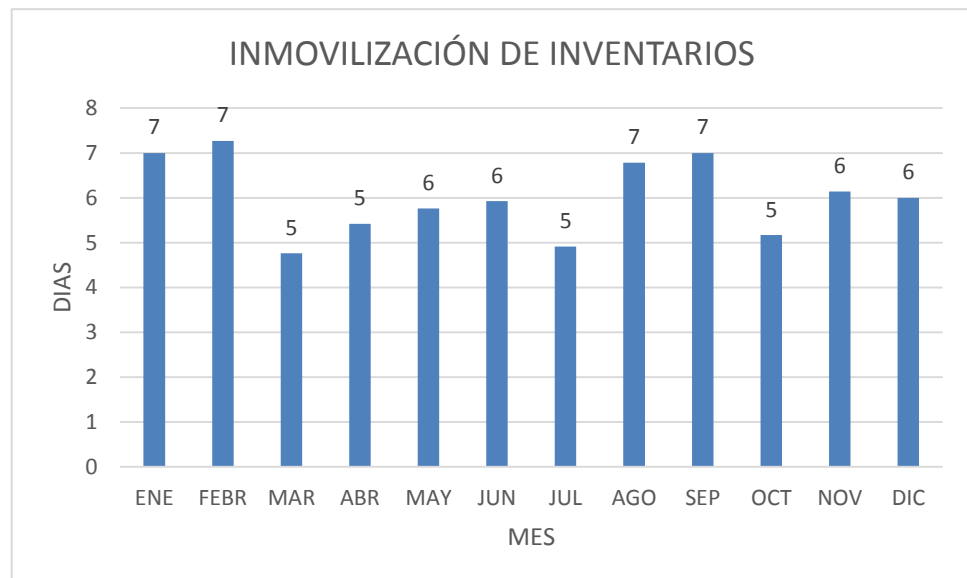
Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017

Elaboración: Propia

La **Tabla N° 09**, muestra la proporción entre el inventario final y las ventas promedio del último periodo e indica 6 días dura el inventario que se tiene. Entonces altos niveles en este indicador muestran demasiados recursos empleados en inventarios que pueden no tener una materialización inmediata y que está corriendo con el riesgo de ser perdido o sufrir obsolescencia. Se puede observar que el mes de febrero la duración del inventario es de 7 días y el mes de agosto es también de 7 días. Que son los meses con mayor duración, pero en marzo y octubre se muestra que son los meses con menos días.

### GRÁFICO N° 06

#### Inmovilización de inventarios por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.



*Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017*  
*Elaboración: Propia*

En el **Gráfico N° 06**, se muestra el comportamiento de la inmovilización de inventarios por mes. Los mayores niveles de inmovilización de inventarios se encuentra en los meses de enero, febrero, agosto y setiembre, con 7 días, lo que indica que en estos meses la empresa tuvo inventario inmovilizado, en cambio, en el mes de marzo, abril, julio y octubre tuvo 5 días; es decir, tuvo menos días el inventario inmovilizado en su almacén.

## 5.2.4. Análisis de los ratios de Rentabilidad

### A. Rendimiento sobre la inversión (activos)

$$\text{Rendimiento de Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

**TABLA N° 10**

**Rendimiento de los Activos por mes de la empresa Multiservicios  
MUZA S.A.C., año 2017.**

MES	UTILIDAD NETA	ACTIVOS TOTALES	RENDIMIENTO ACTIVOS
ENE	S/. 4.329,15	S/. 287.730,67	6,50%
FEBR	S/. 1.218,31	S/. 247.663,92	5,49%
MAR	S/. 2.703,90	S/. 252.091,83	6,07%
ABR	S/. 1.174,94	S/. 249.014,28	7,47%
MAY	S/. 1.232,43	S/. 247.361,45	5,50%
JUN	S/. 4.210,38	S/. 258.888,87	7,63%
JUL	S/. 2.991,29	S/. 257.107,84	6,16%
AGO	S/. 7.363,67	S/. 275.264,93	8,68%
SEP	S/. 7.465,04	S/. 286.089,58	7,61%
OCT	S/. 4.831,89	S/. 284.646,38	8,70%
NOV	S/. 6.187,24	S/. 294.484,19	7,10%
DIC	S/. 4.805,60	S/. 292.925,04	8,64%
<b>AÑO 2017</b>	S/. 48.513,84	S/. 292.925,04	<b>7,56%</b>

Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

La **Tabla N° 10** muestra que el rendimiento de los activos del año 2017 fue del 7,56%. Los meses que representan mayores porcentajes son agosto con 8,68%, octubre con 8,70 y diciembre con 8,64%, debido al aumento de las ventas, y los meses con menores porcentajes son febrero con 5,49 y mayo con 5,50; es decir, estos meses son en los que la empresa obtuvo menos utilidades. Durante el año la empresa obtuvo un rendimiento de su activos de un 7,56%.

## B. Rendimiento sobre el patrimonio (capital)

$$\text{Rendimiento de Capital} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activos Totales}}$$

**TABLA N° 11**

### Rentabilidad de Capital por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.

MES	UTILIDAD NETA	CAPITAL	RENDIMIENTO DE CAPITAL
ENE	S/. 4.329,15	S/. 65.000,00	9,66%
FEBR	S/. 1.218,31	S/. 65.000,00	9,87%
MAR	S/. 2.703,90	S/. 65.000,00	10,16%
ABR	S/. 1.174,94	S/. 65.000,00	9,81%
MAY	S/. 1.232,43	S/. 65.000,00	8,90%
JUN	S/. 4.210,38	S/. 65.000,00	10,18%
JUL	S/. 2.991,29	S/. 65.000,00	9,60%
AGO	S/. 7.363,67	S/. 65.000,00	13,33%
SEP	S/. 7.465,04	S/. 65.000,00	12,48%
OCT	S/. 4.831,89	S/. 65.000,00	11,13%
NOV	S/. 6.187,24	S/. 65.000,00	10,22%
DIC	S/. 4.805,60	S/. 65.000,00	13,39%
<b>AÑO 2017</b>	S/. 48.513,84	S/. 65.000,00	<b>12,22%</b>

Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

La **Tabla N° 11** muestra que el rendimiento de capital del año 2017 fue de 12,22%; es decir, por cada 100 soles invertido por los accionistas, la empresa genera 12,22 soles de utilidad neta. Los meses que representan mayores porcentajes son septiembre con 12,48 diciembre con 13,39%, esto nos indica que la empresa obtuvo mayores ganancias en estos meses debido al aumento de las ventas.

### C. Margen de Utilidad Neta

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**TABLA N° 12**

**Margen de Utilidad Neta por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.**

MARGEN NETO			
MES	UTILIDAD NETA	VENTAS	MARGEN NETO
ENE	S/. 4.329,15	S/. 51.125,00	3,47%
FEBR	S/. 1.218,31	S/. 37.550,00	3,24%
MAR	S/. 2.703,90	S/. 43.750,00	4,18%
ABR	S/. 1.174,94	S/. 37.500,00	3,13%
MAY	S/. 1.232,43	S/. 37.500,00	3,29%
JUN	S/. 4.210,38	S/. 50.600,00	4,32%
JUL	S/. 2.991,29	S/. 46.100,00	4,49%
AGO	S/. 7.363,67	S/. 64.375,00	5,44%
SEP	S/. 7.465,04	S/. 65.300,00	5,43%
OCT	S/. 4.831,89	S/. 53.550,00	4,02%
NOV	S/. 6.187,24	S/. 58.500,00	4,58%
DIC	S/. 4.805,60	S/. 54.575,00	4,81%
<b>AÑO 2017</b>	S/. 48.513,84	S/. 600.425,00	<b>4,88%</b>

Fuente: Estados Financieros de Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

La **Tabla N° 12** muestra que el margen de utilidad neta del año 2017 fue del 4,88%, indicando que la empresa tiene una ganancia neta de 4,88%; es decir por cada 100 soles de ventas obtiene 4,88 soles de ganancia neta. Los meses que representan mayores porcentajes son agosto con 5,44% y septiembre con 5,43%, esto nos indica que la empresa en estos meses tuvo mayores utilidades.

### V.3. Análisis de la diferencia de inventarios y su influencia en la liquidez y rentabilidad.

#### 5.3.1. Valor Diferencia mensual de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017

*Valor de la diferencia = Cantidad de Faltantes x Precio de Producto*

**TABLA N° 13**

**Valor diferencia por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.**

MES	CANTIDAD DE FALTANTES	PRECIO DE PRODUCTO	VALOR DIFERENCIA (S/)
ENE	10	S/. 21,00	S/. 210,00
FEBR	18	S/. 21,11	S/. 380,00
MAR	23	S/. 21,09	S/. 485,00
ABR	14	S/. 21,07	S/. 295,00
MAY	33	S/. 21,21	S/. 700,00
JUN	23	S/. 21,30	S/. 490,00
JUL	21	S/. 21,43	S/. 450,00
AGO	20	S/. 21,25	S/. 425,00
SEP	13	S/. 21,54	S/. 280,00
OCT	18	S/. 21,39	S/. 385,00
NOV	17	S/. 21,47	S/. 365,00
DIC	4	S/. 21,25	S/. 85,00
<b>AÑO 2017</b>			<b>S/. 4.550,00</b>

*Fuente: Kardex de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017*

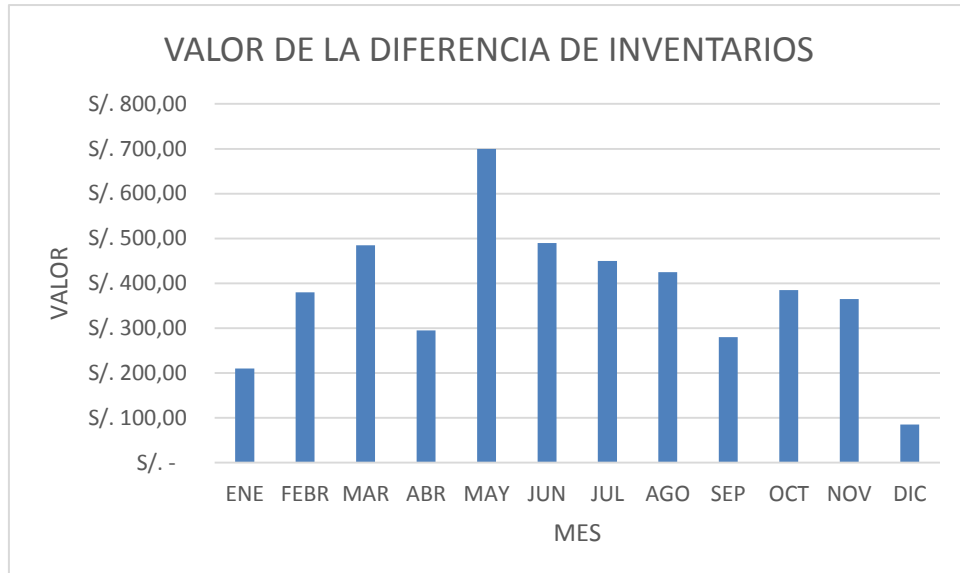
*Elaboración: Propia*

La **Tabla N° 13** muestra el valor de la diferencia inventarios en el año 2017, que fue de 4.550,00 soles; es decir, que los productos que faltaban a fin de año representaron un monto de 4.550,00 soles. Los meses que tuvo mayores valores de diferencia fueron mayo con 700,00 soles y el mes de diciembre fue el mes con menos diferencia de inventario con 85,00 soles, debido al control de inventario que lleva la empresa.



### GRÁFICO N° 07

Valor diferencia por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.



Fuente: Kardex de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017

Elaboración: Propia

En el **Gráfico N° 07** se muestra la evolución de la diferencia de inventarios por cada mes, en el que se puede observar el mes que tuvo mayor descuadre debido a la diferencia de inventarios fue mayo con 700,00 soles, en contraste con el mes de diciembre que fue 85,00 soles del valor de la diferencia. Esta tendencia se da porque se viene haciendo el control de inventarios en la empresa.

### 5.3.2. Cálculo del valor total del inventario

*Valor Inventario Total = Valor Inventario final + Valor Inventario inicial*

**TABLA N° 14**

**Valor total del inventario por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.**

MES	VALOR TOTAL INVENTARIO	%
ENE	S/. 7.060,00	6,83%
FEBR	S/. 9.100,00	8,81%
MAR	S/. 6.950,00	6,73%
ABR	S/. 6.775,00	6,56%
MAY	S/. 7.200,00	6,97%
JUN	S/. 10.000,00	9,68%
JUL	S/. 7.550,00	7,31%
AGO	S/. 10.050,00	9,73%
SEP	S/. 9.275,00	8,98%
OCT	S/. 9.225,00	8,93%
NOV	S/. 9.100,00	8,81%
DIC	S/. 11.030,00	10,68%
<b>AÑO 2017</b>	<b>S/. 103.315,00</b>	<b>100%</b>

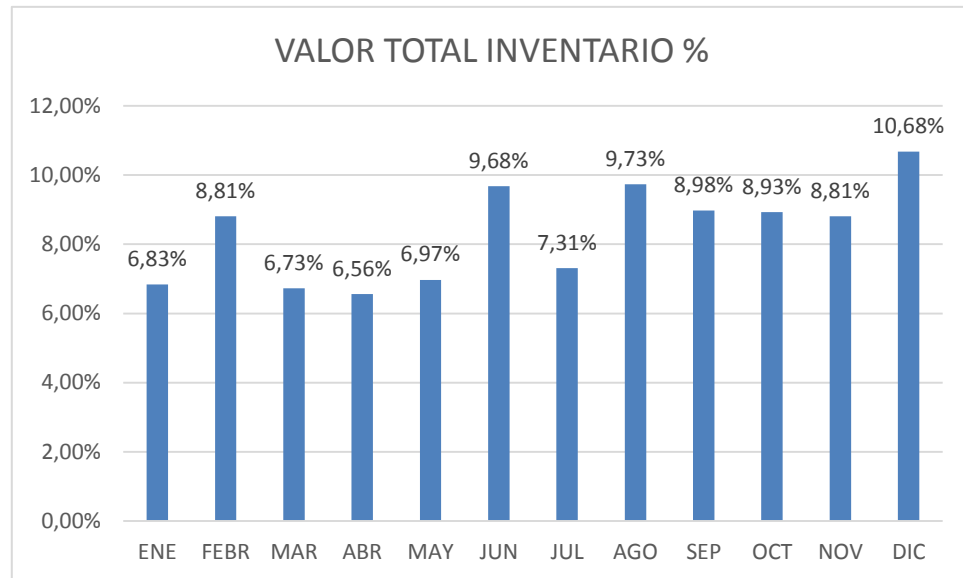
*Fuente: Balance General Mensual de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017*

*Elaboración: Propia*

La **Tabla N° 14** muestra el valor del inventario del año 2017, que es 103.315,00 soles y que los meses con mayor valor de inventario son junio con 10.00,00 soles, agosto con 10.050,00 soles y diciembre con 11.030,00 soles. Por otro lado el mes con menos inventario es enero con 7.060,00 soles.

### GRÁFICO N° 08

#### Valor total del inventario por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.



Fuente: Kardex de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017

Elaboración: Propia

En el **Gráfico N° 08** se muestra la tendencia del valor total de inventario por cada mes. Se puede observar que los meses con mayor valor total de inventario son diciembre con 10,68% y agosto con 9,73%. Y por otro lado el mes de abril con 6,56% representa el que menos inventario tiene.

### 5.3.3. Análisis de la diferencia de inventarios de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017

$$\text{Diferencia de Inventarios} = \frac{\text{Valor diferencia (S/)}}{\text{Valor total de Inventario}} \times 100$$

**TABLA N° 15**

#### Diferencia de Inventarios por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.

MES	CANTIDAD DE FALTANTES	PRECIO DE PRODUCTO	VALOR DIFERENCIA (S/)	%
ENE	10	S/. 21,00	S/. 210,00	5,81%
FEBR	18	S/. 21,11	S/. 380,00	4,23%
MAR	23	S/. 21,09	S/. 485,00	6,01%
ABR	14	S/. 21,07	S/. 295,00	4,42%
MAY	33	S/. 21,21	S/. 700,00	5,73%
JUN	23	S/. 21,30	S/. 490,00	4,94%
JUL	21	S/. 21,43	S/. 450,00	6,02%
AGO	20	S/. 21,25	S/. 425,00	4,92%
SEP	13	S/. 21,54	S/. 280,00	3,04%
OCT	18	S/. 21,39	S/. 385,00	4,23%
NOV	17	S/. 21,47	S/. 365,00	3,03%
DIC	4	S/. 21,25	S/. 85,00	2,24%
<b>AÑO 2017</b>				<b>4,55%</b>

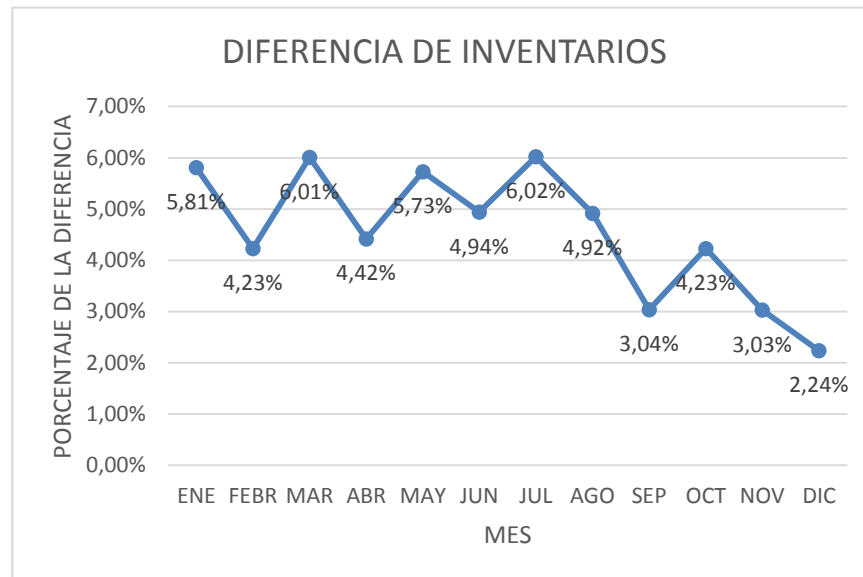
Fuente: Kardex de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. – 2017

Elaboración: Propia

La **Tabla N° 15**, muestra la diferencia de inventarios, teniendo en cuenta el valor en soles de la diferencia entre el inventario físico y el inventario lógico, el cual se divide entre el valor total del inventario. El mes de julio se observa que hubo una mayor diferencia de inventarios con 6,02% y el mes de diciembre con el menor porcentaje de diferencia de inventarios con 2,24%. Lo que se puede interpretar, que debido al control de inventarios que se viene realizando en la empresa las diferencias de inventarios mensuales se han ido reduciendo cada mes durante el año 2017.

### GRÁFICO N° 09

#### Diferencia de inventarios por mes de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.



Fuente: Kardex de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017

Elaboración: Propia

En el **Gráfico N° 09** se muestra que la diferencia de inventarios ha venido reduciéndose con más notoriedad en el segundo semestre del año 2017, llegando así a diciembre con un 2,24%. Esto quiere decir que, la diferencia entre el inventario teórico y el inventario físico se ha reducido debido al control de inventarios que se está realizando en la empresa.

### 5.3.4. Análisis de los Ratios de Liquidez y Rentabilidad

#### A. Ratios de Liquidez

**TABLA N° 16**

**Ratios de liquidez por mes y anual de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.**

RATIOS DE LIQUIDEZ			
MES	RAZON CORRIENTE	PRUEBA ÁCIDA	CAPITAL TRABAJO
ENE	2,3	0,7	0,8
FEBR	2,4	0,9	0,8
MAR	2,4	0,9	0,7
ABR	2,5	0,8	0,9
MAY	2,5	1,0	1,0
JUN	2,5	0,6	0,8
JUL	2,5	0,5	0,8
AGO	2,6	1,0	1,0
SEP	2,6	0,9	1,0
OCT	2,7	0,8	0,7
NOV	2,7	0,7	0,7
DIC	2,8	0,8	1,0
<b>AÑO 2017</b>	<b>2,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>

*Fuente: Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. – 2017.*

*Elaboración: Propia*

La **Tabla N° 16** muestra los ratios de liquidez del año 2017, en el cual se puede observar que la razón corriente del año 2017 es 2,5; la prueba ácida es de 0,8 y el capital de trabajo en promedio ha sido 0,8 durante todo el año 2017.

## B. Ratios de Rentabilidad

TABLA N° 17

Ratios de Rentabilidad por mes y anual de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C., año 2017.

RATIOS DE RENTABILIDAD			
MES	RENDIMIENTO ACTIVOS	RENDIMIENTO CAPITAL	MARGEN NETO
ENE	6,50%	9,66%	3,47%
FEBR	5,49%	9,87%	3,24%
MAR	6,07%	10,16%	4,18%
ABR	7,47%	9,81%	3,13%
MAY	5,50%	8,90%	3,29%
JUN	7,63%	10,18%	4,32%
JUL	6,16%	9,60%	4,49%
AGO	8,68%	13,33%	5,44%
SEP	7,61%	12,48%	5,43%
OCT	8,70%	11,13%	4,02%
NOV	7,10%	10,22%	4,58%
DIC	8,64%	13,39%	4,81%
<b>AÑO 2017</b>	<b>7,56%</b>	<b>12,22%</b>	<b>4,88%</b>

Fuente: Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. – 2017.

Elaboración: Propia

La **Tabla N° 17** muestra la rentabilidad de la empresa en el año 2017, se observa que la rentabilidad de los activos es de 7,56%, lo cual es un buen indicador, es decir, la empresa tiene capacidad para producir ganancias, esto quiere decir que por cada sol invertido por la empresa, 7 céntimos quedan a disposición de los accionistas. En ese sentido, la Rentabilidad de capital es del 12,22%, esto significa que por cada sol invertido por los accionistas en la empresa, 12 céntimos quedan a disposición de ellos. Por otro lado, el Margen Neto es de 4,88%, significa que por cada sol que vende la empresa, 4 céntimos corresponden a la utilidad neta.

## ANÁLISIS CORRELACIONAL

**Tabla N° 18**  
**Consolidado de todos los ratios de los indicadores de las dos variables en estudio**

Meses	Rotación de inventarios	Inmovilización de Inventarios (Días)	Diferencia de Inventarios	Razón Corriente	Prueba Ácida	Capital de Trabajo	Rendimiento sobre la Inversión	Rendimiento sobre el Patrimonio	Margen de utilidad Neta
1	5,3	7	5,8%	2,3	0,7	0,8	6,5%	9,7%	3,5%
2	5,7	7	4,2%	2,4	0,9	0,8	5,5%	9,9%	3,2%
3	6,0	5	6,0%	2,4	0,9	0,7	6,1%	10,2%	4,2%
4	5,5	5	4,4%	2,5	0,8	0,9	7,5%	9,8%	3,1%
5	5,4	6	5,7%	2,5	1,0	1,0	5,5%	8,9%	3,3%
6	5,8	6	4,9%	2,5	0,6	0,8	7,6%	10,2%	4,3%
7	5,7	5	6,0%	2,5	0,5	0,8	6,2%	9,6%	4,5%
8	5,9	7	4,9%	2,6	1,0	1,0	8,7%	13,3%	5,4%
9	5,9	7	3,0%	2,6	0,9	1,0	7,6%	12,5%	5,4%
10	5,8	5	4,2%	2,7	0,8	0,7	8,7%	11,1%	4,0%
11	5,5	6	3,0%	2,7	0,7	0,7	7,1%	10,2%	4,6%
12	5,8	6	2,2%	2,8	0,8	1,0	8,6%	13,4%	4,8%

*Fuente: Ratios de Control de Inventarios y Gestión Financiera de los Estados Financieros de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017*

*Elaboración: Propia*

La **Tabla N° 18** muestra el consolidado de los ratios de los indicadores de las dos variables en estudio. De izquierda a derecha, las tres primeras columnas corresponden a los indicadores de Control de inventarios y las seis siguientes corresponden a los indicadores de la Gestión financiera y esta a su vez las tres primeras a liquidez y las tres últimas a rentabilidad.



**Tabla N° 19**  
**Análisis del coeficiente de correlación de Pearson entre los indicadores de las variables en estudio.**

	Rotación de Inventarios	Inmovilización de Inventarios	Diferencia de Inventarios	Razón Corriente	Prueba Ácida	Capital de Trabajo	Rendimiento sobre la Inversión	Rendimiento sobre el Patrimonio	Margen de utilidad Neta
Rotación de Inventarios	1,00								
Inmovilización de Inventarios	-0,83	1,00							
Diferencia de Inventarios	-0,73	0,72	1,00						
Razón Corriente	<b>0,82</b>	-0,83	<b>-0,77</b>	1,00					
Prueba Ácida	<b>0,79</b>	-0,82	<b>-0,75</b>	0,99	1,00				
Capital de trabajo	<b>0,81</b>	-0,80	<b>-0,81</b>	0,96	0,96	1,00			
Rendimiento sobre la Inversión	0,81	<b>-0,81</b>	<b>-0,80</b>	0,57	0,63	0,63	1,00		
Rendimiento sobre el Patrimonio	0,81	<b>-0,82</b>	<b>-0,85</b>	0,59	0,66	0,67	1,00	1,00	
Margen neto	0,82	<b>-0,86</b>	<b>-0,86</b>	0,59	0,77	0,67	0,98	0,99	1,00
Promedio de indicador de correlación	<b>0,81</b>	<b>-0,82</b>	<b>-0,81</b>						

Fuente: Estados Financieros y el Kardex de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017  
Elaboración: Propia

La **Tabla N° 19** muestra que cuando aumenta los índices de rotación de inventarios los índices de liquidez se muestran en signos positivos, lo que indica que hay una relación positiva fuerte entre la rotación de inventarios y la liquidez.

En esa dirección, cuando aumenta los índices de la inmovilización de inventarios los índices de rentabilidad se muestran en signos negativos. Esto quiere decir, que hay una relación negativa fuerte entre la inmovilización de inventarios y la rentabilidad.

Por otro lado, cuando aumenta los índices de la diferencia de inventarios, los índices de liquidez y rentabilidad se muestran en signos negativos, lo que indica que hay una relación negativa fuerte entre la diferencia de inventarios y la liquidez y rentabilidad de la empresa.

**Tabla N° 20**  
**Análisis de Mínimos Cuadrados**

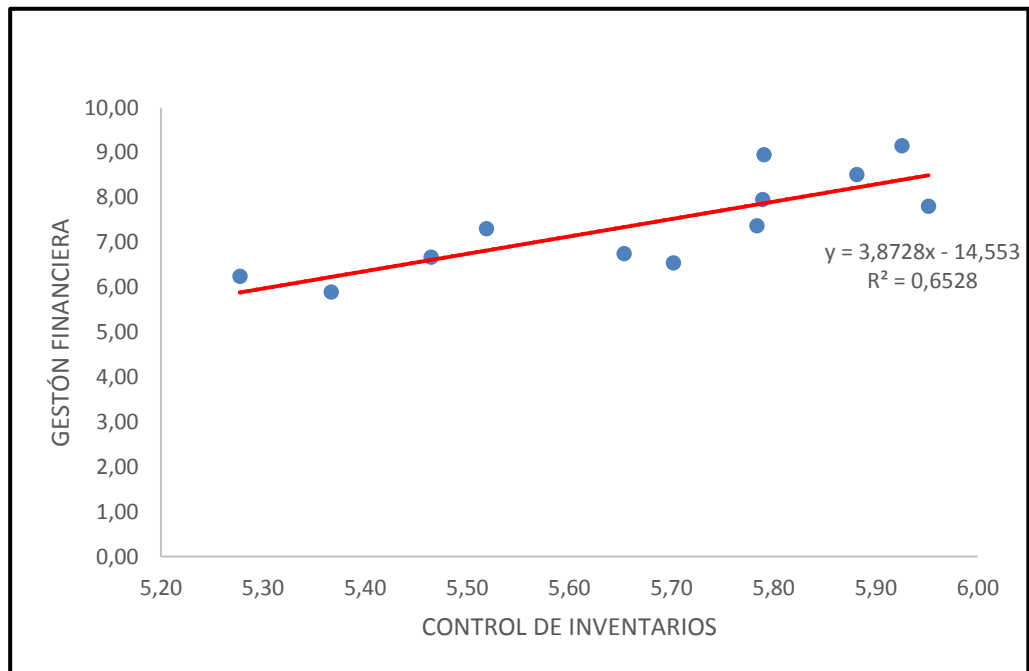
MES DE ACTIVIDAD	C. INVENTARIOS X	G. FINACIERA Y	X <sup>2</sup>	Y <sup>2</sup>	X * Y
1	5,28	6,24	27,85	38,94	1.084,46
2	5,70	6,54	32,51	42,77	1.390,51
3	5,95	7,80	35,42	60,84	2.155,13
4	5,46	6,67	29,86	44,49	1.328,46
5	5,37	5,89	28,80	34,69	999,19
6	5,78	7,37	33,45	54,32	1.816,98
7	5,65	6,75	31,96	45,56	1.456,30
8	5,93	9,15	35,12	83,72	2.939,92
9	5,88	8,51	34,59	72,42	2.505,28
10	5,79	7,95	33,51	63,20	2.118,21
11	5,52	7,30	30,46	53,29	1.623,10
12	5,79	8,95	33,53	80,10	2.685,78
<b>n=12</b>	<b>68,11</b>	<b>89,12</b>	<b>387,07</b>	<b>674,35</b>	<b>22.103,32</b>

Fuente: Ratios de Control de Inventarios y Gestión Financiera de los Estados Financieros de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017

Elaboración: Propia

En la **Tabla N° 20**, se observa la evolución de las variables control de inventarios y gestión financiera, que se utilizaron para el análisis de las pruebas estadísticas.

**Gráfico N° 10**  
**Relación entre Control de Inventarios y Gestión Financiera**



*Fuente: Ratios de Control de Inventarios y Gestión Financiera de los Estados Financieros de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. - 2017*  
*Elaboración: Propia*

En el **Gráfico N° 10**, los datos indican que existe una relación directa (positiva) entre el Control de Inventarios y la Gestión Financiera; es decir, a medida que aumenta el Control de Inventarios en la empresa, aumenta la Gestión Financiera, debido a que los índices de rentabilidad aumentan.

### Análisis del Coeficiente de Correlación de Pearson

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{[n(\sum x^2) - (\sum x)^2][n(\sum y^2) - (\sum y)^2]}}$$

$$r = \frac{12(\sum 22103,32) - (\sum 68,11)(\sum 89,12)}{\sqrt{[12(\sum 387,07) - (\sum 68,11)^2][12(\sum 674,35) - (\sum 89,12)^2]}}$$

$$r = 0,81$$

**Interpretación:** como el valor de  $r$  calculado (0,81) es positivo, entonces la relación entre el Control de Inventarios y la Gestión Financiera es directa; es decir, cuando aumenta el control de inventarios por la empresa, aumenta la gestión financiera.

También, como el valor de  $r$  (0,81) se acerca al valor +1, significa que hay una relación muy estrecha (fuerte) entre el Control de Inventarios y la Gestión Financiera.

### Análisis del Coeficiente de Determinación

$$r^2 = r \times r = 0,81 \times 0,81 = 0,6528$$

**Interpretación:** el valor 0,6528 significa que 65,28% de la varianza en la Gestión Financiera de la empresa se explican por los cambios en el Control de Inventarios en la empresa. La otra parte de la varianza en la Gestión Financiera (34,72) se debe a otros factores diferentes del cambio en el Control de Inventarios.

**Tabla N° 21**

**Análisis de correlación y nivel de significancia con el programa IBM SPSS**

Correlaciones			
		Control de Inventarios	Gestión Financiera
Control de Inventarios	Correlación de Pearson	1	,811**
	Sig. (bilateral)		,001
	N	12	12
Gestión Financiera	Correlación de Pearson	,811**	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	12	12
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).			

**Interpretación:** La correlación es significativa en el nivel 0,001 (menor del 0,01), indica que existe un 1% de posibilidad de error al aceptar la hipótesis; es decir, se acepta la hipótesis de investigación, porque se tiene el 99% de probabilidad de que esto ocurra. Entonces se concluye que el Control de Inventarios tiene una correlación positiva fuerte con la Gestión Financiera con una correlación de +0,81 cercano a +1.

## VI. DISCUSIÓN

Después de hacer el análisis de los resultados de la presente investigación, se procedió a comparar y contrastar los resultados obtenidos con la teoría planteada por algunos autores sobre el control de inventarios y la gestión financiera y las conclusiones de trabajos de investigación precedentes.

**Huayan Acosta (2014)**, en su tesis “El proceso de gestión del inventario y la mejora de la situación económica financiera en la Empresa Ferretera S.A.C.”, arribó a la siguiente conclusión: comprobó que la gestión del inventario mejora significativamente la situación económica y financiera de la Empresa Ferretera S.A.C.; debido a que aumentó sus índices de rentabilidad en un 17,56% respecto al ejercicio del año anterior. Comparando con los resultados obtenidos en esta investigación, se corrobora la conclusión a que llegó Huayan Acosta; es decir que el control de inventarios si se relaciona favorablemente con la rentabilidad; pero además, el presente estudio determinó cual es la relación y grado de correlación que existe ente el control de inventarios y la gestión financiera para la toma de decisiones acertadas.

Por su parte, **Méndez Moreno (2015)** con su tesis “Implementación de un sistema de control de inventarios para la mejora de la situación económica de la empresa Probinse Industrial S.A.C., Concluye que: La implementación del sistema de control de inventarios mejora la situación económica de la empresa, porque se llegó a verificar que la rentabilidad económica mejoró en 9,55%, a través de los índices de rentabilidad sobre el patrimonio con 9,23%, margen de utilidad neta con 8,14% y el margen EBITDA con 11,66 %, con respecto al ejercicio anterior que se obtuvo un 5,85% en utilidad neta; es decir que se mejoró en un 2,29%. Contrastando esta conclusión con los resultados de la presente investigación, se evidencia que definitivamente el control de inventarios está estrechamente relacionado con la gestión financiera, ya que se obtuvo una grado de correlación de 0,81, lo que nos sugiere que hay una influencia positiva entre las dos variables; pero además, la presente investigación nos muestra información como comparar resultados mensuales y poder hacer la mejora permanente y no esperar el cierre fiscal.

Se confirmó lo mencionado por **Muller (2005)** que las organizaciones en su control de inventarios no poseen procedimientos adecuados para localizar cada unidad de existencias dentro de sus instalaciones, incurrir en excesivos costos de mano de obra, “pérdida” de productos, que causa que se compren artículos adicionales para usarlos

en lugar de los que se encuentran en el local, pero que no están disponibles cuando se necesitan, deficiente servicio al cliente y confusión generalizada. Pero además, la presente investigación se determinó que estos factores se relacionan fuertemente con la rentabilidad de la empresa.

También se corrobora lo sustentado por **Sierra Acosta (2015)** que *“las funciones más importantes del control de inventarios se encuentra en la de atender la variabilidad de la demanda. Variabilidad que se ocasionan por demandas inconsistentes de los clientes y por incumplimiento de los proveedores en los tiempos de entrega”*. Además, se evidenció que el proceso de control de inventario debe ser permanente y evaluarse constantemente para hacer los ajustes y las mejoras oportunas.

En ese sentido, **Krajewski, Ritzman, y Malhotra (2008)** afirman que *“demasiado inventario disponible reduce la rentabilidad, y demasiado poco daña la confianza del cliente. Por lo tanto, la administración de inventarios implica sacrificar ciertas cosas por otras”*; en consecuencia, esta investigación comprobó a través de los indicadores de rotación de inventarios y rentabilidad que existe un grado de correlación de 0,81 entre ambos indicadores, por lo que podemos inferir, que puede haber una influencia de la rotación de inventarios sobre la rentabilidad.

Se evidenció lo sustentado por **Gitman y Zutter (2016)** que la gestión financiera emplea una diversidad de procedimientos que permiten evaluar la rentabilidad de las organizaciones. Por lo tanto, logra suministrar los recursos necesarios que permitan la inversión eficaz y eficiente para el desarrollo y crecimiento de las organizaciones, siendo capaz de alcanzar los objetivos y metas programadas.

Las limitaciones que se tuvo en este trabajo de investigación fue que no se tenía un sistema (kardex) para el control de los inventarios, se trabajaba con el programa Microsoft Excel; sin embargo, en el segundo semestre se implementó un sistema para el control de los inventarios.

La presente investigación sienta las bases para plantearse otros problemas de investigación como puede ser: ¿Por qué el control de inventarios influye en la gestión financiera? O también, ¿Cómo influye el control de inventarios en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas ferreteras?

## VII. CONCLUSIONES

1. Los índices del Control de Inventarios y la Gestión Financiera permitieron examinar que existe una relación positiva fuerte entre las dos variables, debido a que el grado de correlación es de 0,81 cercano a 1, que sería la relación positiva perfecta; es decir, cuando aumenta el Control de Inventarios, aumenta la Gestión Financiera. Además se evidenció que la correlación es significativa en el nivel de 0,01 que indica que existe un 1% de posibilidad de error al aceptar la hipótesis de investigación.
2. El estudio constata que los índices de rotación de inventarios tienen una relación positiva fuerte con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo, debido a que el grado de correlación es de 0,81; es decir, cuando aumenta la rotación de inventarios, aumenta la liquidez y la rentabilidad de la empresa. Este indicador a su vez indica el número de veces que el capital invertido se recupera a través de las ventas.
3. Los índices de la inmovilización de inventarios tienen una relación negativa fuerte con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo, debido a que el grado de correlación es de -0,82.; es decir, cuando aumenta la inmovilización de los inventarios, disminuye la liquidez y la rentabilidad de la empresa. En otras palabras, altos niveles en este indicador muestran demasiados recursos empleados en inventarios que pueden no tener una materialización inmediata y que se está corriendo el riesgo de ser perdido o sufrir obsolescencia.
4. Los índices de la diferencia de inventarios tienen una relación negativa fuerte con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo, debido a que el grado de correlación es de -0,81; es decir, cuando aumenta la diferencia de inventarios, disminuye la liquidez y la rentabilidad. Además, este indicador permitió conocer el nivel de confiabilidad de la información en el almacén, con el fin de identificar los posibles desfases en los productos almacenados y tomar acciones correctivas con anticipación.



## **VIII. RECOMENDACIONES**

1. Analizar el proceso del Control de Inventarios continuamente, debido a que en el análisis de los resultados de la presente investigación, se evidenció la estrecha relación que existe entre el Control de Inventarios y la Gestión financiera; esto determinado por la rentabilidad y esta es la razón de ser de toda empresa; es decir, obtener ganancias.
2. Se recomienda utilizar el modelo (EOQ) lote económico como una herramienta para mejorar el proceso de Control de Inventarios, para los productos que tienen una rotación constante, y determinar con más precisión la rotación de inventarios. Seguir de manera continua con el control de las operaciones, aun cuando se avanzado en la mejora del control de inventarios a través del modelo ABC, porque puede en el futuro sufrir debilitamiento y esto es de suma importancia para obtener mayor liquidez y rentabilidad.
3. Se recomienda identificar los inventarios inmovilizados para evitar que se pierdan o sufran obsolescencia, para llevar a cabo este proceso de identificación de inventarios inmovilizados es imprescindible capacitar permanentemente al personal y entregarle el manual de funciones para que cumplan sus funciones con eficiencia y de esta manera obtener mejores índices de liquidez y rentabilidad.
4. Es necesario hacer un control de inventario riguroso desde la entrada de la data hasta las existencias en el almacén, para evitar altos índices en la diferencia de inventarios; es decir, que no exista descuadres con el inventario físico y el inventario teórico. Además brindar facilidades al personal de almacén para continuar codificando tan pronto ingrese la mercadería y revisando a fin de evitar una data desactualizada.

## IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### LIBROS

- Asmat Salas, O. (1998). *Análisis de Estados Financieros*. España: Ediciones Gestión.
- Ballou, R. H. (2004). *Logística: Administración de la cadena de suministro*. México: Pearson Educación.
- Beltrán Jaramillo, J. M. (2010). *Indicadores de Gestión*. Bogotá: 3R Editores.
- Bernal Torres, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson Educación.
- Besley, S. & Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Cengage Learning.
- Bunge, M. (1985). *Economía y Filosofía*. Madrid: Tecnos S.A.
- Carrillo de Rojas, G. (2000). *Análisis y Administración Financiera*. Colombia: CORCAS Editores.
- Córdoba Bueno, M. (2007). *Análisis Financiero*. España: Mc Hill / Interamericana.
- Díaz Mondragón, M. (2005). *Planeación Financiera*. México: Gasca Sicco S.A.
- Eppan, G. D.; Gould, F.J.; Schmidt, C.P.; Moree, J.H. y Weatherford, L.R. (2000) *Investigación de operaciones en la ciencia administrativa*. México: Pearson Educación.
- Estupiñán Gaitán, R. & Estupiñán Gatán, O. (2005). *Análisis Financiero y de Gestión*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Ferrín Gutiérrez, A. (2007). *Gestión de stocks en la logística de almacenes*. Madrid: FC Editorial.
- Flores Soria, J. (2008). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Perú: CECOF Asesores EIRL.
- García Restrepo, J. E. (2002). *Estados Financieros: Consolidación y Métodos de Participación*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Gitman, L. J. & Zutter, C. J. (2016). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Gómez López, R. (2004). *Introducción a la Gestión Financiera*. España. Universidad de Granada.
- Hernandez Sampieri, R.; Fernandez Collado, C. & Baptista Lucio, M. (2010). *Metodología de Investigación*. México: McGraw\_Hill/ Interamericana Editores.
- Hernandez Sampieri, R.; Fernandez Collado, C. & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de Investigación*. México: McGraw\_Hill/ Interamericana Editores.

- Krajewski, L., Ritzman, L. & Malhotra, M. (2008). *Administración de Operaciones. Procesos y Cadena de Valor*. México: Pearson Educación.
- Landero, R. & Gonzales, M. (2006). *Estadística con SPSS y Metodología de la Investigación*. México. Editorial Trillas.
- Mora García, L. (2010). *Gestión logística Integral*. Bogotá: Ecoe.
- Mora García, L. (2013). *Indicadores de Gestión Logística*. Bogotá: Ecoe
- Moya Navarro, M. J. (1999). *Control de inventarios y teoría de colas*. Costa Rica: EUNED.
- Muller, M. (2005). *Fundamentos de administración de inventarios*. Colombia: Editorial Norma.
- Narasimhan, S., McLeavey, D. & Billington, P. (1996). *Planeación de la Producción y Control de Inventarios*. México. Prentice-Hall Hispanoamericana.
- Ortega Castro, A. L. (2008). *Planeación Financiera Estratégica*. México: Mc Graw – Hill.
- Perdomo Moreno, A. (2004). *Fundamentos de control interno*. México: Cengage Learning Editores.
- Perdomo Moreno, A. (2004). *Elementos Básicos de la Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Robbins, S. P. & Coulter, M. (2005). *Administración*. México: Pearson Educación.
- Robles Roman, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C.
- Sierra Acosta, J. (2015). *Administración de Almacenes y Control de Inventarios*. México.
- Torres Salazar, G. (2011). *Estados Financieros*. Chile: Legal Publishing
- Van Horne, J. C. & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

## **ARTÍCULOS CIENTÍFICOS**

- Sánchez López, Maricela; Vargas López, Marcelino; Reyes Luna, Blanca Alicia; Vidal Vásquez, Olga Lidia; (2011). Sistema de Información para el Control de Inventarios del Almacén del ITS. Reporte de Proyecto. *Conciencia Tecnológica*, Enero-Junio, 41-46.
- Terrazas Pastor, Rafael Alfredo; (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, Enero-Junio, 55-72.
- Nava Rosillón, Marbelis Alejandra; (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, Octubre-Diciembre, 606-628.

- Sosa Sierra, María Del Carmen; (2007). Inteligencia artificial en la gestión financiera empresarial. *Pensamiento & Gestión*, diciembre, 153-186.
- Toro Benítez, Luz Amparo; Bastidas Guzmán, Victoria E.; (2011). Metodología para el control y la gestión de inventarios en una empresa minorista de electrodomésticos. *Scientia Et Technica*, Diciembre- , 85-91.
- Causado Rodríguez, Edwin; (2015). Modelo de inventarios para control económico de pedidos en empresa comercializadora de alimentos. *Revista Ingenierías Universidad de Medellín*, Julio-Diciembre, 163-177.
- Ballesteros, D., & Ballesteros, P. (2004). *La Logística competitiva y la administración de la cadena de suministros*. Colombia: Scientia et Technica.

## **TESIS**

- Ascate Polo, L. M. (2016). El control interno de inventarios y su influencia en la gestión financiera en la empresa Lube Import S.A.C. (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú.
- López (2011). El control interno del ciclo de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la Ferretería Ángel López. Universidad de las Américas Puebla. México.
- González Gómez, J. I., Morini Marrero, S. y Do Nascimento, E. (2002). Control y gestión del área comercial y de producción de la PYME. Madrid: Netbiblo.
- Hernández, J. (2010). Implementación de Sistemas de Planeación en la Producción para la Optimización de Inventarios. México. Universidad Nacional Autónoma de México.
- Huayan Acosta, L. C. (2014). El proceso de gestión del inventario y la mejora de la situación económica financiera en la Empresa Ferretera S.A.C. (Tesis de pregrado). Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú.
- Malca González, M. A. (2016). El control interno de inventarios y su incidencia en la gestión financiera de las empresas agroindustriales en Lima Metropolitana (Tesis de Pregrado). Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.
- Méndez Moreno, D. J. (2014). Implementación de un sistema de control de inventarios para la mejora de la situación económica de la empresa Probinse Industrial S.A.C. (Tesis de pregrado). Universidad Privada del Norte, Trujillo, Perú.
- Misari Argandoña, M. A. (2012). El control interno de inventarios y la gestión en las empresas de fabricación de calzado en el distrito de Santa Anita (Tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.

Reino Chávez, C. I. (2014). Propuesta de un modelo de gestión de inventarios, caso ferretería Almacenes Fabian Pintado (Tesis de pregrado). Universidad Politécnica Salesiana, Cuenca, Ecuador.

## **PÁGINAS WEB**

Betanzo Quezada, E. (2003). Tendencias modernas de los inventarios. Recuperado de <http://www.logisticamx.enfasis.com/notas/3684-tendencias-modernas-los-inventarios>

Valls, A. (2014). Cómo calcular la rotación de un producto. Recuperado de <https://ferreteria-y-bricolaje.cdecomunicacion.es/reportajes/10783/como-calculer-la-rotacion-de-un-producto>.

Hernández, J. (2017). La importancia de la rentabilidad y la rotación de inventarios. Recuperado de <https://fierros.com.co/noticias/la-importancia-de-la-rentabilidad-y-la-rotacion-en-las-ferreterias/>

Gerencie.com (2017). ¿Cuál sería la rotación ideal de inventarios? Recuperado de <https://www.gerencie.com/cual-seria-la-rotacion-ideal-de-inventarios.html>

# ANEXOS

Multiservicios MUZA S.A.C.					
BALANCE AL 31.12.2017					
(En Nuevos Soles)					
	2016	2017		2016	2017
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
10 Caja y bancos	163.734,00	200.077,57	40 Tributos	1.641,00	25.683,23
12 Clientes	50.854,00	19.319,55	41 Remunerac.Por pagar	0,00	6.750,00
20 Mercaderías	15.750,00	6.875,00	42 Proveedores	95.648,00	31.432,25
38 Cargas diferidas	26.485,08	12.652,92	46 Ctas.por Pagar diversas	107.965,08	71.976,72
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>256.823,08</b>	<b>238.925,04</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>205.254,08</b>	<b>135.842,20</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
33 Inmuebles Maq.Y equipo	60.000,00	60.000,00	46 Ctas.por Pagar diversas	0,00	0,00
39 Deprec.Y amortiz.Acumulada	(3.000,00)	(6.000,00)	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>57.000,00</b>	<b>54.000,00</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
			50 Capital	65.000,00	65.000,00
			59 Resultados acumulados	-	43.569,00
			89 Resultado del ejercicio	43.569,00	48.513,84
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>108.569,00</b>	<b>157.082,84</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>313.823,08</b>	<b>292.925,04</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>313.823,08</b>	<b>292.925,04</b>
					0,00

BALANCE GENERAL													
DESDE Enero 2017 HASTA Diciembre de 2017													
Expresado en SOLES													
DETALLE	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
<b>Activo corriente</b>													
Caja y bancos	163.734,00	184.082,69	144.879,68	150.768,39	151.555,90	150.927,14	156.437,28	160.089,96	166.138,53	183.241,19	187.307,10	193.910,87	200.077,57
Clientes	50.854,00	18.098,25	13.292,70	15.487,50	13.275,00	13.275,00	17.912,40	16.319,40	22.788,75	23.116,20	18.956,70	20.709,00	19.319,55
Mercaderías	15.750,00	3.625,00	9.100,00	6.950,00	6.775,00	7.200,00	10.000,00	7.550,00	14.550,00	9.275,00	9.225,00	11.975,00	6.875,00
Cargas diferidas	26.485,08	25.174,73	23.891,54	22.635,94	21.408,38	20.209,31	19.039,19	17.898,48	16.787,65	15.707,19	14.657,58	13.639,32	12.652,92
<b>Total activo corriente</b>	<b>256.823,08</b>	<b>230.980,67</b>	<b>191.163,92</b>	<b>195.841,83</b>	<b>193.014,28</b>	<b>191.611,45</b>	<b>203.388,87</b>	<b>201.857,84</b>	<b>220.264,93</b>	<b>231.339,58</b>	<b>230.146,38</b>	<b>240.234,19</b>	<b>238.925,04</b>
<b>Activo no corriente</b>													
Inmuebles Maq.Y equipo	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00	60.000,00
Deprec.Y amortiz.Acumulada	-3.000,00	-3.250,00	-3.500,00	-3.750,00	-4.000,00	-4.250,00	-4.500,00	-4.750,00	-5.000,00	-5.250,00	-5.500,00	-5.750,00	-6.000,00
<b>Total activo no corriente</b>	<b>57.000,00</b>	<b>56.750,00</b>	<b>56.500,00</b>	<b>56.250,00</b>	<b>56.000,00</b>	<b>55.750,00</b>	<b>55.500,00</b>	<b>55.250,00</b>	<b>55.000,00</b>	<b>54.750,00</b>	<b>54.500,00</b>	<b>54.250,00</b>	<b>54.000,00</b>
<b>Total activo</b>	<b>313.823,08</b>	<b>287.730,67</b>	<b>247.663,92</b>	<b>252.091,83</b>	<b>249.014,28</b>	<b>247.361,45</b>	<b>258.888,87</b>	<b>257.107,84</b>	<b>275.264,93</b>	<b>286.089,58</b>	<b>284.646,38</b>	<b>294.484,19</b>	<b>292.925,04</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>													
<b>Pasivo corriente</b>													
Tributos	1.641,00	7.358,47	3.908,69	6.817,11	6.566,27	6.997,17	9.133,99	11.631,57	13.616,27	19.045,29	19.493,23	21.982,95	25.683,23
Remunerac.Por pagar	0,00	1.350,00	2.700,00	4.050,00	5.400,00	5.400,00	6.750,00	4.050,00	5.400,00	6.750,00	8.100,00	9.450,00	6.750,00
Proveedores	95.648,00	61.158,00	24.971,75	25.436,38	23.083,75	22.766,63	29.595,88	28.025,00	38.482,75	38.062,38	32.988,38	35.798,25	31.432,25
Ctas.por Pagar diversas	107.965,08	104.966,05	101.967,02	98.967,99	95.968,96	92.969,93	89.970,90	86.971,87	83.972,84	80.973,81	77.974,78	74.975,75	71.976,72
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>205.254,08</b>	<b>174.832,52</b>	<b>133.547,46</b>	<b>135.271,47</b>	<b>131.018,98</b>	<b>128.133,72</b>	<b>135.450,76</b>	<b>130.678,44</b>	<b>141.471,86</b>	<b>144.831,47</b>	<b>138.556,38</b>	<b>142.206,95</b>	<b>135.842,20</b>
<b>Pasivo no corriente</b>													
Ctas.por Pagar diversas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Patrimonio</b>													
Capital	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00	65.000,00
Resultados acumulados	0,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00	43.569,00
Resultado del ejercicio	43.569,00	4.329,15	5.547,46	8.251,36	9.426,30	10.658,73	14.869,11	17.860,40	25.224,07	32.689,11	37.521,00	43.708,24	48.513,84
<b>Total patrimonio</b>	<b>108.569,00</b>	<b>112.898,15</b>	<b>114.116,46</b>	<b>116.820,36</b>	<b>117.995,30</b>	<b>119.227,73</b>	<b>123.438,11</b>	<b>126.429,40</b>	<b>133.793,07</b>	<b>141.258,11</b>	<b>146.090,00</b>	<b>152.277,24</b>	<b>157.082,84</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>313.823,08</b>	<b>287.730,67</b>	<b>247.663,92</b>	<b>252.091,83</b>	<b>249.014,28</b>	<b>247.361,45</b>	<b>258.888,87</b>	<b>257.107,84</b>	<b>275.264,93</b>	<b>286.089,58</b>	<b>284.646,38</b>	<b>294.484,19</b>	<b>292.925,04</b>
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



<b>Estado de Resultados</b>		
DESDE Enero 2017 HASTA Diciembre de 2017		
Expresado en SOLES		
DETALLE	2016	2017
<b>VENTAS</b>		
Venta Netas	596.875,00	600.425,00
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>596.875,00</b>	<b>600.425,00</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
Costo de Ventas	-414.469,00	-408.225,00
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>-414.469,00</b>	<b>-408.225,00</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>182.406,00</b>	<b>192.200,00</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION</b>		
Gastos Administrativos	-70.924,00	-75.163,00
Gastos de ventas	-31.896,00	-33.899,00
Otras ingresos	0,00	0,00
Otros egresos	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>-102.820,00</b>	<b>-109.062,00</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>79.586,00</b>	<b>83.138,00</b>
Ingresos financieros	0,00	0,00
Gastos financieros	-17.344,00	-13.832,16
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>62.242,00</b>	<b>69.305,84</b>
Participaciones	0,00	0,00
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>62.242,00</b>	<b>69.305,84</b>
Impuestos a la Renta	-18.673,00	-20.792,00
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>43.569,00</b>	<b>48.513,84</b>

DETALLE	2016	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	2017
<b>VENTAS</b>														
Venta Netas	596.875,00	51.125,00	37.550,00	43.750,00	37.500,00	37.500,00	50.600,00	46.100,00	64.375,00	65.300,00	53.550,00	58.500,00	54.575,00	600.425,00
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>596.875,00</b>	<b>51.125,00</b>	<b>37.550,00</b>	<b>43.750,00</b>	<b>37.500,00</b>	<b>37.500,00</b>	<b>50.600,00</b>	<b>46.100,00</b>	<b>64.375,00</b>	<b>65.300,00</b>	<b>53.550,00</b>	<b>58.500,00</b>	<b>54.575,00</b>	<b>600.425,00</b>
		8,51%	6,25%	7,29%	6,25%	6,25%	8,43%	7,68%	10,72%	10,88%	8,92%	9,74%	9,09%	100,00%
<b>COSTO DE VENTAS</b>														
Costo de Ventas	-414.469,00	-34.725,00	-25.550,00	-29.750,00	-25.500,00	-25.500,00	-34.400,00	-31.350,00	-43.775,00	-44.400,00	-36.400,00	-39.750,00	-37.125,00	-408.225,00
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>-414.469,00</b>	<b>-34.725,00</b>	<b>-25.550,00</b>	<b>-29.750,00</b>	<b>-25.500,00</b>	<b>-25.500,00</b>	<b>-34.400,00</b>	<b>-31.350,00</b>	<b>-43.775,00</b>	<b>-44.400,00</b>	<b>-36.400,00</b>	<b>-39.750,00</b>	<b>-37.125,00</b>	<b>-408.225,00</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>182.406,00</b>	<b>16.400,00</b>	<b>12.000,00</b>	<b>14.000,00</b>	<b>12.000,00</b>	<b>12.000,00</b>	<b>16.200,00</b>	<b>14.750,00</b>	<b>20.600,00</b>	<b>20.900,00</b>	<b>17.150,00</b>	<b>18.750,00</b>	<b>17.450,00</b>	<b>192.200,00</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS DE OPERACION</b>														
Gastos Administrativos	-70.924,00	-6.104,83	-6.180,83	-6.091,83	-6.306,83	-6.254,83	-6.220,83	-6.386,33	-6.084,83	-6.388,83	-6.427,83	-6.136,83	-6.578,33	-75.163,00
Gastos de ventas	-31.896,00	-2.799,67	-2.794,67	-2.789,67	-2.787,67	-2.784,67	-2.794,67	-2.949,67	-2.884,67	-2.766,67	-2.769,67	-2.756,67	-3.020,67	-33.899,00
Otras ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros egresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS OPERATIVC</b>	<b>-102.820,00</b>	<b>-8.904,50</b>	<b>-8.975,50</b>	<b>-8.881,50</b>	<b>-9.094,50</b>	<b>-9.039,50</b>	<b>-9.015,50</b>	<b>-9.336,00</b>	<b>-8.969,50</b>	<b>-9.155,50</b>	<b>-9.197,50</b>	<b>-8.893,50</b>	<b>-9.599,00</b>	<b>-109.062,00</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>79.586,00</b>	<b>7.495,50</b>	<b>3.024,50</b>	<b>5.118,50</b>	<b>2.905,50</b>	<b>2.960,50</b>	<b>7.184,50</b>	<b>5.414,00</b>	<b>11.630,50</b>	<b>11.744,50</b>	<b>7.952,50</b>	<b>9.856,50</b>	<b>7.851,00</b>	<b>83.138,00</b>
Ingresos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos financieros	-17.344,00	-1.310,35	-1.283,19	-1.255,60	-1.227,56	-1.199,07	-1.170,12	-1.140,71	-1.110,83	-1.080,46	-1.049,61	-1.018,26	-986,40	-13.832,16
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RI</b>	<b>62.242,00</b>	<b>6.185,15</b>	<b>1.741,31</b>	<b>3.862,90</b>	<b>1.677,94</b>	<b>1.761,43</b>	<b>6.014,38</b>	<b>4.273,29</b>	<b>10.519,67</b>	<b>10.664,04</b>	<b>6.902,89</b>	<b>8.838,24</b>	<b>6.864,60</b>	<b>69.305,84</b>
Participaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RI</b>	<b>62.242,00</b>	<b>6.185,15</b>	<b>1.741,31</b>	<b>3.862,90</b>	<b>1.677,94</b>	<b>1.761,43</b>	<b>6.014,38</b>	<b>4.273,29</b>	<b>10.519,67</b>	<b>10.664,04</b>	<b>6.902,89</b>	<b>8.838,24</b>	<b>6.864,60</b>	<b>69.305,84</b>
Impuestos a la Renta	-18.673,00	-1.856,00	-523,00	-1.159,00	-503,00	-529,00	-1.804,00	-1.282,00	-3.156,00	-3.199,00	-2.071,00	-2.651,00	-2.059,00	-20.792,00
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>43.569,00</b>	<b>4.329,15</b>	<b>1.218,31</b>	<b>2.703,90</b>	<b>1.174,94</b>	<b>1.232,43</b>	<b>4.210,38</b>	<b>2.991,29</b>	<b>7.363,67</b>	<b>7.465,04</b>	<b>4.831,89</b>	<b>6.187,24</b>	<b>4.805,60</b>	<b>48.513,84</b>

<b>MATRIZ DE CONSISTENCIA</b>				
<b>AUTOR: MUÑOZ ZAVALETA, LENER VALDEMAR</b>				
<b>TÍTULO: CONTROL DE INVENTARIOS Y GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA MULTISERVICIOS MUZA SAC. TRUJILLO, 2017.</b>				
PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<b>1. Problema General:</b>	<b>1. Objetivo General:</b>	<b>1. Hipótesis General:</b>		<b>1. Tipo de Investigación</b>
¿Cuál es la relación del control de inventarios y la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017?	Determinar la relación del control de inventarios y la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.	El control de inventarios se relaciona positivamente con la gestión financiera de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.	<b>Control de Inventarios Gestión Financiera</b>	Investigación cuantitativa
<b>2. Problemas Específicos:</b>	<b>2. Objetivos Específicos</b>	<b>2. Hipótesis Específicas (opcional):</b>		<b>2. Nivel de Investigación</b>
¿Cómo se relaciona la rotación de inventarios con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017?	Analizar la rotación de inventarios y su relación con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.	La rotación de inventarios se relaciona positivamente con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.		Descriptiva - Correlacional
¿Cómo se relaciona la inmovilización de inventarios con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017?	Analizar la inmovilización de inventarios y su relación con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.	La inmovilización de inventarios se relaciona negativamente con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.		<b>3. Método</b>
¿Cómo se relaciona la diferencia de inventarios con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017?	Analizar la diferencia de inventarios y su relación con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.	La diferencia de inventarios se relaciona negativamente con la liquidez y la rentabilidad de la empresa Multiservicios MUZA S.A.C. del distrito de Trujillo – 2017.		Analítico - Sintético
				<b>4. Diseño de Investigación</b>
				Investigación no experimental - Transversal
				<b>5. Marco Muestral</b>
				Empresa Multiservicios MUZA S.A.C.
				<b>6. Población</b>
				Conformada por 60 registros de C. I. y 60 reportes financieros.
				<b>7. Muestra:</b>
				Conformada por 12 registros de C. I. y 12 reportes financieros del año 2017.
				<b>8. Técnicas</b>
				Observación directa
				Análisis documental
				<b>9. Instrumentos</b>
				Lista de control (check list)
				Hoja de registro
				<b>10. Técnicas para el procesamiento y análisis</b>
				Análisis Inferencial: Coeficiente de correlación
				<b>11. Indicadores</b>
				<b>Gestión financiera</b>
				Rendimiento sobre el capital
				Rendimiento sobre el patrimonio
				Utilidad Neta
				Razón corriente
				Prueba ácida
				Capital de trabajo
				<b>Control de inventarios</b>
				Rotación de inventarios
				Inmovilización de Inventarios
				Diferencia de Inventarios