



## ROTACIÓN DEL INVENTARIO Y SU LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS COMERCIALES

Lisette Mabel Vera Morán

Universidad Estatal Península de Santa Elena

Facultad Ciencias Administrativas

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Unidad de Integración Curricular II

Tutor: Lcda. Magdalena Gonzabay E. Msc

Febrero 2022





### Resumen

La investigación propuesta está orientada a las empresas comerciales, fundamentada bajo la importancia que posee el manejo del rubro de inventario dentro de este tipo de organizaciones, por ello se establece que, la rotación del inventario incide en la determinación de la liquidez empresarial; para corroborar lo anteriormente expuesto se efectuó un análisis financiero comparativo de esta cuenta, determinando su nivel monetario de adquisiciones con la que se lleva a cabo su operatividad, además la aplicación de indicadores financieros permitió conocer los movimientos dados en dos períodos económicos, para que de esta forma se regule el nivel de rotación de los stocks en el almacén y con ello tomar decisiones acertadas y oportunas por parte de la administración de la entidad.

**Palabras clave:** Rotación, Inventario, Liquidez, Comercial

Firma Estudiante

*Lissette Vera M.*

Vera Morán Lissette Mabel

Firma Tutor

*Magdalena Gonzabay E.*

Lcda. Magdalena Gonzabay E. Msc



### **Rotación del inventario y su liquidez en las empresas comerciales**

El inventario de mercadería representa sin duda, uno de los activos más importantes dentro de las micro, medianas y grandes empresas comerciales, puesto que éstos, se correlacionan directamente con el giro del negocio o la actividad económica a la que se dedique la empresa, y mediante el control consecuente que se mantenga del stock, la entidad puede identificar los niveles de liquidez, y verificar su situación financiera oportunamente.

El presente estudio, se sustenta en la rotación de los inventarios y la determinación de la liquidez, principalmente en las empresas comerciales de la provincia de Santa Elena, un ejemplo de ello, son los negocios ferreteros, que, necesariamente deben ejecutar controles adecuados de su stock, tanto de adquisiciones como de ventas, debido al gran volumen de artículos que manejan; con lo anteriormente expuesto, se deduce la siguiente interrogante, ¿De qué forma incide la rotación del inventario en la determinación de la liquidez en las empresas comerciales?.

Para sustentar la idea a defender, la investigación se ha estructurado en dos apartados. En el primero, se da a conocer los fundamentos relacionados al tema, además del desarrollo analítico financiero de un estudio de caso, junto a ello la aplicación de los ratios correspondientes a la rotación del inventario y la liquidez, los cuales coadyuvarán a la toma de decisiones acertadas por parte de la organización. Finalmente, se exponen las conclusiones y las recomendaciones derivadas a partir de los resultados alcanzados.



## **Inventario**

Se puede decir que una empresa almacena y ordena materiales, productos y artículos por categoría.

Conforme con los estándares de Información Financiera, los inventarios se refieren a los bienes a vender en el proceso normal del negocio, en el proceso de producción o en el proceso de prestación de servicios laborales, los cuales son activos circulantes y se incluyen en el balance general como mercancía. (Duque et al. 2013, p.65)

El inventario generalmente se establece como un rubro financiero muy importante para las organizaciones comerciales, puesto que éste constituye la actividad económica a la que se dedican las entidades y lo que genera su negocio en marcha, acorde a los movimientos de mercadería que se producen en un tiempo estimado.

### **Rotación de inventario**

Representa la cantidad de veces al año que una empresa, minorista o un fabricante, puede liquidar o agotar por completo su inventario,

La rotación de inventario determina cuánto tiempo lleva convertirse en efectivo. Una mayor tasa de rotación significa menos tiempo para que los productos permanezcan en el almacén. Si el artículo permanece en el almacén por un corto período de tiempo, se obtendrá menos capital de trabajo en el inventario. Tener muchos artículos sin usar en el inventario requiere más recursos de la empresa. Por lo tanto, significa que la empresa tiene recursos fijos, lo cual es un costo adicional para la empresa.

(Tenesaca y Maji, 2018, p 8)

Por otro lado, Pérez Coronel (2014) menciona que la rotación de inventario es un “indicador que mide cuanto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad” (p. 32).

El autor redacta la fórmula que se debe aplicar:

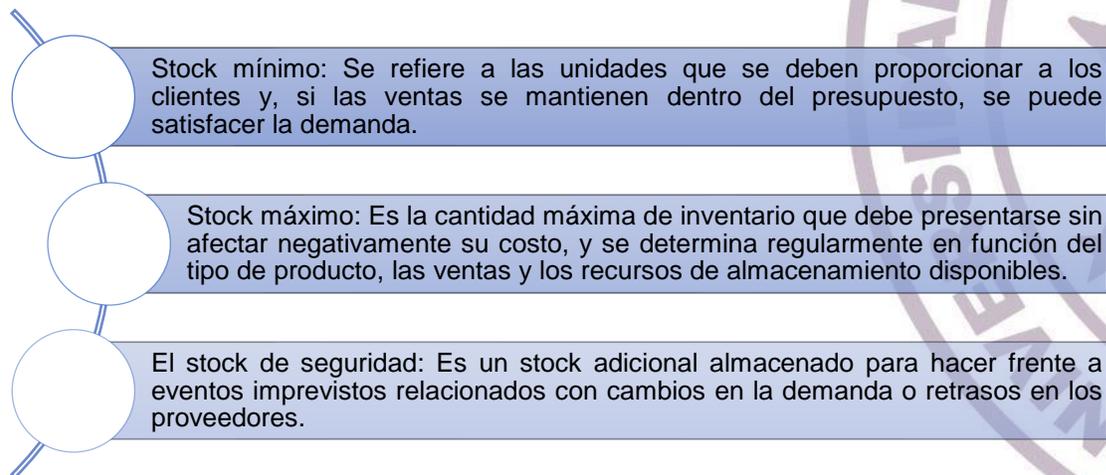
$$RI = (\text{Inventario Promedio} * 365 \text{ días}) / (\text{Costo de Mercancía Vendidas})$$

### **Stock Máximo y Mínimo**

El desafío principal para cualquier gerente de un negocio es determinar cuánto producto debe tener en su almacén, es decir, cuál es el nivel mínimo y máximo que le permitirá equilibrar sus necesidades de ventas y financieras.

### **Figura 1**

#### *Stock Mínimo - Máximo*



*Nota.* Elaboración propia

El control permanente del stock permite a las empresas tomar decisiones acertadas de manera oportuna, gracias a que mantienen la información concerniente a la orden.

## **Norma Internacional de Contabilidad NIC 2**

Un tema fundamental en la contabilidad es los inventarios, para lo cual Las Normas Internacionales de Contabilidad, en la NIC2 (2015, párrafo 9-10) menciona que:

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los inventarios, dentro del sistema de medición del costo histórico. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. El costo de los inventarios debe comprender todos los costos derivados de la adquisición y conversión de los mismos, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.

### **Sistemas de control**

Zapata Sánchez (2017) en su ideal manifiesta que “los sistemas de control del inventario de mercaderías utilizados en el ambiente comercial son el sistema de cuenta permanente o inventario perpetuo y el sistema de inventario periódico o cuenta múltiple” (p. 120).

Desde otro punto de vista el autor Romero Albuja (2012) menciona que un sistema de control debe ajustarse a las necesidades de la empresa y el tipo de actividad que desea controlar, y se refiere a 2 necesariamente:

- Sistema de inventario permanente. Mantiene un registro continuo para cada artículo del inventario, el cual ofrece un alto grado de control, puesto que los registros del inventario están constantemente actualizados.
- Sistema de inventario periódico. Se basa en el conteo físico de las mercancías disponibles al final del periodo, se ajusta a la preparación de estados financieros anuales, pero no a periodos cortos, como mensuales o trimestrales (pp. 42-45).



En toda empresa los indicadores sirven para mejorar la gestión y desarrollo de los estados financieros, es por ello que de acuerdo con Reyes et al. (2014) alude que “Se trata de un comparador de indicadores que evalúa la productividad de una empresa a través de métodos de cálculo e interpretación de indicadores financieros para los análisis obtenidos del estado de resultados y balance de la empresa” (p. 25).

### Importancia de los Indicadores Financieros

La importancia de los indicadores financieros está en que son responsables de guiar a los gerentes de una empresa en la dirección correcta para lograr las metas y estándares de la misma. Ayudan a elaborar las estrategias a largo plazo para que sean más beneficiosas y que las decisiones a corto plazo sean efectivas.

### Indicador de Liquidez

Este indicador está diseñado para diagnosticar la capacidad de una empresa para generar suficiente efectivo.

Los indicadores de liquidez son una herramienta que ayudan a conocer el estado de la empresa para cumplir con las obligaciones en el corto plazo. Se entiende por liquidez la solvencia inmediata que debe tener una empresa para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores. (Morelos et al. 2012, p.18)

A continuación, se detalla la clasificación de los 3 indicadores de este grupo:

**Tabla 1**

#### *Razones de liquidez*

1	Razón Corriente	Activo Corriente/ Pasivo Corriente
2	Prueba Ácida	(Activo Corriente-Inventario) /Pasivo Corriente
3	Capital de Trabajo	Activo Corriente- Pasivo Corriente

*Nota.* Elaboración propia



Contabilidad y Auditoría  
**Indicador de gestión o actividad**

Permiten a una empresa medir la eficiencia con la que se utilizan sus activos por el tiempo que tarda en recuperar la inversión.

El rol del indicador de actividad mide la rapidez con la que varias cuentas se convierten en ingresos o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, el índice de actividad mide la eficiencia con el cual la empresa hace frente a un sin número de variedad de gestiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. (Gitman y Zutter, 2012, p. 68)

Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes, las 2 más importantes son:

**Tabla 2**

*Índice de actividad*

1	Rotación de Inventarios	$(\text{Inventario} * 360) / \text{Costo de Venta}$
2	Rotación de Cartera O Periodo de Cobro	$(\text{Cuentas por cobrar} * 360) / \text{Ventas}$

*Nota.* Elaboración propia

Se exteriorizaron teorías y conceptualizaciones asentadas en estudios realizados que contribuyeron a la presente indagación, el cual permitió aclarar temas que se relacionan y con el fin de justificar la tesis, de esta forma facilita a la organización a que pueda reconocer la rotación de sus inventarios, sus niveles de liquidez y actividades, a través de razones financieras que coadyuvan a promover acciones de mejoras económicas existentes en el caso.

Cabe mencionar que las empresas comerciales se instituyen de manera relevante en la economía de la provincia, y principalmente en el cantón La Libertad, considerado como uno de los centros económicos más importantes, por ello a continuación se mostrará un análisis comparativo entre el año 2019 y 2020 acorde a los rubros mencionados en la temática principal, además de la ejecución de las razones financieras relacionadas con la investigación.

**Tabla 3**

*Estado de Situación Financiera*

DESFE S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL AÑO 2019- 2020				
Activos	2020	%	2019	%
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalente de efectivo	\$ 35,214.49	15.7%	\$ 7,546.21	3.3%
Cuentas por cobrar	\$ 38,955.74	17.4%	\$ 55,289.67	24.2%
Crédito Tributario (IVA)	\$ -	0.0%	\$ 1,905.80	0.8%
Crédito Tributario (Impuesto a la Renta)	\$ 457.20	0.2%	\$ 64.73	0.0%
<b>Inventarios</b>	<b>\$138,918.98</b>	<b>62.0%</b>	<b>\$152,895.82</b>	<b>67.0%</b>
Total Activos Corrientes	\$213,546.41	95.3%	\$217,702.23	95.4%
Activos No Corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo				
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Ad.	\$ 21,019.00	9.38%	\$ 21,019.00	9.21%
Muebles y Enseres	\$ 3,459.00	1.54%	\$ 3,459.00	1.52%
Equipo de Computación	\$ 1,850.00	0.83%	\$ 1,850.00	0.81%
(-) Depreciación Acumulada de PPE	\$ -15,818.50	-7.06%	\$ -15,818.50	-6.93%
Total Activos No Corrientes	\$ 10,509.50	4.69%	\$ 10,509.50	4.61%
Total Activos	\$224,055.91	100.00%	\$228,211.73	100.00%

*Nota.* Elaboración propia a partir de datos del Estado Financiero de la Ferretería Desfe S.A.



### Análisis de la cuenta Inventarios

Se observa en la Tabla 3 el rubro de inventarios en el año 2019 representa el 67% de acuerdo al total de los activos, mientras que el año 2020 demuestra un 62% con respecto a la totalidad de los activos de la empresa. El presente análisis permite reconocer la cantidad monetaria invertida en la compra de mercaderías y de esta manera operar exitosamente en el giro del negocio. Asimismo, se demuestra a través de cifras, que la cuenta de inventarios es la más significativa dentro de la entidad, puesto a que mantiene valores relevantes y ocupa el mayor porcentaje sobre las demás cuentas de los activos corrientes y no corrientes.

### Cálculo de indicadores de liquidez y de gestión o actividad

Tabla 4

*Razón corriente*

Razón Corriente	Activos Corrientes		Pasivos Corrientes	
	2020	2019	2020	2019
Cálculo				
\$ 213.546,41	2,87	\$ 217.702,23	2,55	
\$ 74.442,47		\$ 85.210,38		

Nota. Elaboración propia a partir de datos del Estado Financiero de la Ferretería Desfe S.A.

El presente indicador establece la capacidad que tiene la organización para la cancelación oportuna de sus obligaciones a corto plazo, por ello en la Tabla 4 se exterioriza que la entidad para el año 2019 por cada dólar adeudado, posee \$2.55 para realizar su cancelación, y para el año 2020, por cada dólar que debe tiene \$2.87 para este tipo de obligaciones.



Tabla 5

Prueba ácida

Prueba Ácida	Activos Corrientes - Inventarios		Pasivos Corrientes	
	2020		2019	
Cálculo				
$\$ 213.546,41 - \$ 138.918,98$	<b>1,00</b>	$\$217.702,23 - \$152.895,82$	<b>0,76</b>	
$\$74.442,47$		$\$85.210,38$		

Nota. Elaboración propia a partir de datos del Estado Financiero de la Ferretería Desfe S.A.

Como se evidencia en la Tabla 5, este indicador está fundamentado que en el 2019 la empresa cuenta con \$0,76 para lograr su compromiso de manera inmediata sin considerar el inventario, pero en el 2020 la empresa contará con \$1,00 para la misma actividad, el cual eleva dicho valor.

Tabla 6

Capital de trabajo

Capital de Trabajo	Activo Corrientes - Pasivo Corrientes	
	2020	2019
Cálculo		
$\$ 213.546,41 - \$74.442,47$	<b>\$ 139.103,94</b>	$\$ 217.702,23 - \$85.210,38$
		<b>\$132.491,85</b>

Nota. Elaboración propia a partir de datos del Estado Financiero de la Ferretería Desfe S.A.

Dicho indicador concierne a la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, en este caso, se observa en la Tabla 6, que la organización mantiene valores resultantes positivos para el capital de trabajo. Es decir que, posterior a la cancelación de las obligaciones de la empresa, en el 2019 alcanza un capital de \$ 132.491,85 para la operatividad del negocio, mientras que para el 2020 se instaura un capital de \$139.103,94.



Tabla 7

Rotación de los inventarios

Rotación de los Inventarios	Inventarios * 360	
	Costo de Venta	
Cálculo	2020	2019
\$ $\frac{138.918,98 * 360}{927.570,68}$	<b>53,92</b>	\$ $\frac{152.895,82 * 360}{1.129.755,59}$ <b>48,72</b>

Nota. Elaboración propia a partir de datos del Estado Financiero de la Ferretería Desfe S.A.

Como se observa en la Tabla 7, este primer indicador de gestión o de actividad, establece que en el año 2019 los inventarios pasan al mercado cada 49 días, mientras que en el año 2020 es cada 54 días, situación que demuestra una disminución en la rotación del inventario, por lo que se establece que no se está ejecutando la recuperación de la inversión de manera eficaz.

Tabla 8

Rotación de la cartera

Rotación de la Cartera	Cuentas por cobrar *360	
	Ventas	
Cálculo	2020	2019
\$ $\frac{38.955,74 * 360}{1.080.383,19}$	<b>12,98</b>	\$ $\frac{55.289,67 * 360}{1.330.426,95}$ <b>14,96</b>

Nota. Elaboración propia a partir de datos del Estado Financiero de la Ferretería Desfe S.A.

Como se evidencia en la Tabla 8 el indicador de actividad señala el análisis de la rotación de la cartera de clientes de la empresa, el mismo manifiesta que para el año 2019 la cartera se recupera cada 15 días, mientras que para el año 2020 es cada 13 días, lo que expresa una mejor operatividad en gestiones de cobranzas por parte de la entidad.



En cuanto a lo anteriormente expuesto, se concluye que la administración y manejo del inventario dentro de las organizaciones comerciales conllevan gran responsabilidad, puesto que de su rotación constante dependerá la situación económica financiera empresarial y con la misma poder determinar la liquidez del negocio de manera oportuna.

Cabe mencionar, que el análisis financiero efectuado al rubro de inventarios permitió conocer el nivel monetario de adquisiciones con los que opera en la entidad, además las evaluaciones realizadas a las cuentas de la empresa a través de indicadores de liquidez y de gestión o actividad, exponen información necesaria y oportuna para la toma de decisiones acertadas.

Por lo tanto, se recomienda a la organización establecer políticas y procedimientos que permitan regular y controlar el manejo del stock, una de ellas sería la aplicación de la herramienta de stocks mínimos y máximos que admitan determinar cuánto producto se debe poseer en almacén y con ello facilitar la rotación oportuna del inventario.

También, es necesario realizar evaluaciones continuas sobre la situación económica de la organización, aplicando herramientas financieras como los indicadores de liquidez y de actividad o gestión, los cuales contribuirán a tomar acciones en beneficio de la rentabilidad institucional.

### Referencias

- Duque Roldán, M. I., Osorio Agudelo, J. A. y Agudelo Hernández, D. M. (2013). Los inventarios en las empresas manufactureras, su tratamiento y su valoración. Una mirada desde la contabilidad de costos. *Contaduría Universidad De Antioquia*, (56), 61–79. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/14693>
- Gitman, J. L. y Zutter, C.J. (2013). Principios de Administración Financiera. Pearson Educación. <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T.J. y De La Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14–26 <http://www.scielo.org.co/pdf/entra/v8n1/v8n1a02.pdf>
- Normas Internacional de Contabilidad [ NIC 2]. (2015). Inventarios [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publicacion/nor\\_co/vigentes/nic/2\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publicacion/nor_co/vigentes/nic/2_NIC.pdf)
- Pérez Coronel, J.A. (2014). Incidencia de la morosidad de cartera en la sostenibilidad financiera de la E.S.E Hospital Emiro Quintero Cañizares, Durante el periodo 2010-2012. <http://repositorio.ufpso.edu.co/xmlui/bitstream/handle/123456789/1190/25188?sequence=1&isAllowed=y>
- Reyes Martínez, I., Cadena Martínez, L. y León Vázquez, I.I. (2014). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma decisiones. *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*. <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>



Romero Albuja, M.C. (2012). Implementación de un sistema de control de inventarios físicos en la empresa ECUAFAR Distribuidora Farmacéutica.

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/5343/1/UPS-QT03697.pdf>

Tenesaca Gavilánez, M. A. y Maji Chimbolema, E.E. (2018). Control de los inventarios y su incidencia en la rentabilidad para negocios que comercializan productos de primera necesidad. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-10

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/control-inventarios-rentabilidad.html>

Zapata Sánchez, P.E. (2017). Contabilidad General Con base en Normas Internacionales de Información Financiera. Alfaomega Colombiana S. A

[https://www.academia.edu/49055105/Contabilidad\\_general\\_NIIF\\_Pedro\\_Zapata\\_Sanchez](https://www.academia.edu/49055105/Contabilidad_general_NIIF_Pedro_Zapata_Sanchez)



Apéndice

Apéndice 1

Estados Financiero de la Ferretería Desfe S.A.

**DESFE S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**

<b>Activos</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo y Equivalente de efectivo	\$ 35.214,49	\$ 7.546,21
Cuentas por cobrar	\$ 38.955,74	\$ 55.289,67
Crédito Tributario (IVA)	\$ -	\$ 1.905,80
Crédito Tributario (Impuesto a la Renta)	\$ 457,20	\$ 64,73
Inventarios	\$ 138.918,98	\$ 152.895,82
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>\$ 213.546,41</b>	<b>\$ 217.702,23</b>
<b>Activos No Corrientes</b>		
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>		
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	\$ 21.019,00	\$ 21.019,00
Muebles y Enseres	\$ 3.459,00	\$ 3.459,00
Equipo de Computación	\$ 1.850,00	\$ 1.850,00
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equip	\$ -15.818,50	\$ -15.818,50
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>\$ 10.509,50</b>	<b>\$ 10.509,50</b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 224.055,91</b>	<b>\$ 228.211,73</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivo Corrientes</b>		
Cuentas por pagar	\$ 56.949,98	\$ 74.063,87
Documentos por pagar	\$ 4.782,78	\$ 979,86
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 6.295,45	\$ -
Beneficios a los Empleados	\$ 6.414,26	\$ 10.166,65
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>\$ 74.442,47</b>	<b>\$ 85.210,38</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>	\$ -	\$ -
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 74.442,47</b>	<b>\$ 85.210,38</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Suscrito	\$ 800,00	\$ 800,00
Reserva Legal	\$ 400,00	\$ 400,00
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	\$ 141.801,35	\$ 117.902,35
Utilidad del Ejercicio	\$ 6.612,09	\$ 23.899,00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 149.613,44</b>	<b>\$ 143.001,35</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>\$ 224.055,91</b>	<b>\$ 228.211,73</b>



UPSE

## Apéndice 2

*Estados Financiero de la Ferretería Desfe S.A.*

**DESFE S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ingresos Operacionales	\$ 1.080.383,19	\$ 1.330.426,95
(-) Costo Operacionales	\$ 927.570,68	\$ 1.129.755,59
(=) Utilidad Bruta	\$ 152.812,51	\$ 200.671,36
(-) Gastos Operacionales	\$ 132.115,20	\$ 158.967,28
(=) Utilidad Operacional	\$ 20.697,31	\$ 41.704,08
(+) Ingresos No Operacionales	\$ -	\$ -
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$ 5.619,52	\$ 4.215,45
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	\$ 15.077,79	\$ 37.488,63
(-) Participación a trabajadores	\$ 2.261,67	\$ 5.623,29
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta	\$ 12.816,12	\$ 31.865,34
(-) Impuesto a la Renta Causado	\$ 6.204,03	\$ 7.966,34
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	\$ <b>6.612,09</b>	\$ <b>23.899,00</b>

