

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA**



**TRABAJO DE GRADO EN MODALIDAD DE INVESTIGACIÓN:**

**“ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL  
DE TRABAJO EN EL SECTOR INDUSTRIAL DE LABORATORIOS  
FARMACÉUTICOS”**

**PRESENTADO POR:**

HILDA ESMERALDA RIVERA ARTIGA  
MAURICIO ARÍSTIDES PINEDA GARCÍA

**PARA OPTAR AL GRADO DE:**

**LICENCIADO(A) EN CONTADURÍA PÚBLICA**

**MARZO DE 2024**

**CIUDAD UNIVERSITARIA DR. FABIO CASTILLO FIGUEROA,**

**SAN SALVADOR,**

**EL SALVADOR,**

**CENTROAMÉRICA.**

## **AUTORIDADES UNIVERSITARIAS**

Rector:	Msc. Juan Rosa Quintanilla
Vicerrectora Académica:	Dra. Evelyn Beatriz Farfán Mata
Secretario General:	Lic. Pedro Rosalío Escobar Castaneda

## **AUTORIDADES FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

Decana:	Licda. Celina Amaya de Calderón
Secretario:	Lic. Pedro Javier Rivas Mejía
Coordinador General de Procesos de Grado:	Maf. Ronald Edgardo Gálvez Rivera
Director de la Escuela de Contaduría Pública:	Msc. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez
Coordinador de Procesos de Grado de la Escuela de Contaduría Pública:	Lic. Abraham de Jesús Ortega Chacón
Docente Asesor:	Maf. Nelson Mauricio Herrera Rodríguez.
Tribunal evaluador:	Lic. Carlos Ernesto Ramírez. Msc. Erinaldo de Jesús Ramos de la Cruz. Maf. Nelson Mauricio Herrera Rodríguez.

**Marzo de 2024**

**San Salvador, El Salvador, Centroamérica.**

## **AGRADECIMIENTOS.**

Agradezco a Dios en primer lugar por darme la sabiduría, perseverancia en culminar esta etapa de mis estudios, a mi mami Hilda por todo el apoyo incondicional, que con mucho esfuerzo, sacrificios y amor me ha brindado, a mis hermanos por estar presentes y celebrando mis logros, apoyando mis decisiones y aportando sabios consejos, en especial agradezco a mi hijo Jeremy por ser el motor principal en motivarme en luchar y seguir adelante, a todos mis amigos que me apoyaron y animaron a pesar de los obstáculos, a mi compañero de estudio por el porte en conocimiento, tiempo, esfuerzo y responsabilidad; los docentes que compartieron sus conocimientos durante mi formación profesional; a nuestro asesor Lic. Nelson Henríquez por su dedicación durante el desarrollo de este trabajo de investigación.

**Hilda Esmeralda Rivera Artiga.**

Primeramente, le doy gracias a Dios por darme la sabiduría y la perseverancia para llegar al final de mi carrera, a mi familia, a mis amigos y compañeros que me dieron palabras de ánimos a seguir adelante para poder culminar esta etapa de mi vida, a los docentes por los conocimientos impartidos durante toda la carrera y a nuestro asesor Lic. Nelson Henríquez por el apoyo que nos brindó durante el proceso.

**Mauricio Arístides Pineda García.**

## ÍNDICE

<b>CONTENIDO</b>	<b>No DE PÁG.</b>
<b>RESUMEN EJECUTIVO</b>	<b>I</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>IV</b>
<b>CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y MARCO TEÓRICO.</b>	<b>1</b>
<b>1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.</b>	<b>1</b>
1.1.1. Antecedentes.	1
1.1.2. Caracterización.	2
1.1.3. Formulación Del Problema.	3
1.1.4. Objetivos De La Investigación.	3
<b>1.2. GENERALIDADES DE LOS INVENTARIOS.</b>	<b>3</b>
1.2.1. Antecedentes de la administración del inventario.	3
1.2.2. Concepto de los inventarios.	4
1.2.3. Características de los inventarios.	5
1.2.4. Importancia de los inventarios.	6
1.2.5. Importancia de los inventarios dentro del capital del trabajo.	7
1.2.6. Clasificación de los inventarios.	9
1.2.7. Ventajas y desventajas.	9
1.2.8. Métodos comunes para la administración de inventarios.	10

<b>1.2.9. Razones financieras relacionadas a la administración de los inventarios y su incidencia en el capital de trabajo.</b>	<b>15</b>
<b>1.2.10. Marco Conceptual.</b>	<b>18</b>
<b>1.3. MARCO TÉCNICO.</b>	<b>19</b>
<b>1.4. MARCO LEGAL.</b>	<b>26</b>
<b>1.5. HIPÓTESIS.</b>	<b>28</b>
<b>CAPITULO II METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.</b>	<b>30</b>
<b>2.1. ENFOQUE Y TIPO DE INVESTIGACIÓN.</b>	<b>30</b>
2.1.1. Enfoque.	30
2.1.2. Tipo de investigación.	30
<b>2.2. SUJETOS Y OBJETOS DE ESTUDIO.</b>	<b>31</b>
2.2.1. Unidad de análisis.	31
2.2.2. Unidad de estudio.	31
2.2.3. Variables e indicadores.	33
<b>2.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN.</b>	<b>34</b>
2.3.1. Técnicas.	34
2.3.2. Instrumentos.	34
<b>2.4. PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.</b>	<b>35</b>
<b>2.5. DIAGNÓSTICO DE LA INVESTIGACIÓN.</b>	<b>36</b>

<b>2.6.</b>	<b>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS PROCESADOS.</b>	<b>38</b>
<b>2.7.</b>	<b>PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS.</b>	<b>39</b>
<b>2.8.</b>	<b>COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS DE TRABAJO.</b>	<b>40</b>
<b>CAPITULO III: INCIDENCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO.</b>		<b>42</b>
<b>3.1.</b>	<b>PLANTEAMIENTO DEL CASO PRÁCTICO.</b>	<b>42</b>
<b>3.2.</b>	<b>DATOS DE LA PROPUESTA.</b>	<b>42</b>
<b>3.3.</b>	<b>CASO PRÁCTICO.</b>	<b>44</b>
<b>3.4.</b>	<b>CÁLCULO DE LAS RAZONES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA.</b>	<b>52</b>
<b>CONCLUSIONES</b>		<b>71</b>
<b>RECOMENDACIONES</b>		<b>72</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>		<b>73</b>
<b>ANEXO</b>		<b>75</b>

## **ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 1 Variable e indicadores	29
Tabla 2 Variable e indicadores	33

## **ÍNDICE DE FIGURAS**

Figura 1 Clasificación de inventario NIIF para las Pymes.	22
Figura 2 Cálculo de los costos de inventario.	25

## RESUMEN EJECUTIVO

La administración de los inventarios, bajo el enfoque financiero es una toma de decisión muy importante y fundamental para los directores como en sí para para los gerentes, en la que busca tener claro la incidencia en el capital de trabajo de la compañía, todo esto a través de la gestión de las cuentas que determinan el capital de trabajo, es decir cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar a corto plazo, debido a que estas son las que determinan el ciclo operativo , la generación de flujo y por ende el capital de trabajo, en donde este permite el funcionamiento del negocio en marcha.

Se ha ejecutado esta investigación con el objetivo general en determinar la incidencia del capital de trabajo a través de una administración eficiente en la gestión de los inventarios en una empresa del sector industrial de laboratorios farmacéuticos.

Es por ello, por lo que se tomaron a bien las aportaciones teóricas de varios autores muy importantes y relevantes para la administración de los inventarios y su incidencia en el capital de trabajo como: Lawrence Gitman y Chad Zutter con el libro “Principios de Administración Financiera, Stephen Ross, Randolph Westerfield y Bradford Jordan con el libro “Fundamentos de Finanzas Corporativas, Novena Edición”, entre otros.

Este trabajo se ha realizado bajo una investigación con enfoque de metodología cualitativa, estableciendo una hipótesis orientada en la mejor administración de los inventarios que impactan de una manera positiva para la generación de capital de trabajo. Dicha metodología se basó en la recopilación de información a través de un instrumento de entrevista y fue dirigida al jefe de contabilidad como unidad de análisis, con base a un dialogo estructurado y enfocado, lo que permitió conocer la situación de la compañía a profundidad, lo relacionado con el tema de

investigación. Dicha guía de entrevista fue compuesta con 24 preguntas abiertas enfocada a una empresa del sector industrial de laboratorio farmacéutico del municipio de San Salvador del departamento de San salvador en donde proporcionó la información financiera y no financiera, con lo que se pudo comprobar la hipótesis ya establecida.

Los resultados de la investigación revelaron que la gestión eficiente de inventarios tiene un impacto significativo en la incidencia del capital de trabajo. Se observó que, en muchos casos relevantes, los laboratorios carecen de políticas suficientes y adecuadas para la gestión de inventarios, lo que resulta en una afectación negativa en el capital de trabajo. Por ejemplo, la falta de proyecciones de flujos de caja y análisis del capital de trabajo, considerando los tres tipos de inventarios presentes en estas empresas, complica la rotación de productos, generando dificultades en su manejo y control. La ausencia de monitoreo y seguimiento agrava aún más la situación. En el caso de las cuentas por cobrar en este sector, se identificó una falta de eficiencia, con tasas desfavorables. Esto se traduce en la inexistencia de políticas de crédito claras en términos de montos y plazos con los clientes, teniendo un impacto negativo adicional en el capital de trabajo. Además, las cuentas por pagar carecen de análisis en las negociaciones con proveedores, presentando un endeudamiento elevado. Esta falta de análisis conlleva la ausencia de un examen del ciclo de conversión de efectivo y la omisión de cálculos de variaciones para el capital de trabajo.

Con relación a las conclusiones más importantes se identifica que si no se tienen evaluaciones financieras específicas que ayuden a la optimización de la gestión en los inventarios, no se tendrán las herramientas necesarias, ni tampoco la información precisa que conlleven a evaluar el capital de trabajo, como así mismo no se podría tener claro en identificar áreas de oportunidad y poder tomar decisiones al respecto, en otras áreas como lo son cuentas por cobrar y por pagar a corto

plazo. Debido a esto, dentro de las recomendaciones están, que en todas las empresas que poseen inventarios deberán realizar evaluaciones en la administración bajo el enfoque financiero para determinar de qué forma inciden los inventarios en el capital de trabajo. Para así poder tener la medición con la que los activos y pasivos corrientes se desempeñan, realizando flujos de cajas, análisis de ciclos de conversión de efectivo y de variación del capital de trabajo, que proporcione el panorama completo de la compañía en tiempo y forma para la mejor toma de decisiones.

## INTRODUCCIÓN

Este trabajo de investigación se recopiló información sobre la administración de inventario y su incidencia en el capital de trabajo, centrándose en el sector industrial de laboratorios farmacéutico, se investigó sobre las políticas que se ponen en práctica para administración de inventario de este sector, para comprender de manera más profunda cómo estas decisiones influyen en la situación financiera y operativa de las empresas farmacéuticas

La eficiente administración del capital de trabajo es fundamental para la gestión, ya que los activos y pasivos a corto plazo son esenciales para el funcionamiento de la empresa. En este sentido, el presente estudio se enfoca en la relación crucial entre la administración de inventario y el capital de trabajo, analizando cómo las decisiones estratégicas en cuanto a inventario que afectan directamente a la liquidez y estabilidad financiera, destacando la importancia de una gestión efectiva para optimizar el rendimiento operativo y económico.

En el capítulo I se desarrolla el planteamiento del problema y marco teórico, en el que se describe la necesidad de investigar la gestión eficiente del inventario como activo principal, ya que este requiere atención minuciosa para su correcta administración, pues su manejo se refleja en la situación financiera de la empresa; tanto la importancia de este; y su papel fundamental en la generación de capital de trabajo, mostrando así también en este capítulo la clasificación de inventarios, ventajas y desventajas, impacto en el capital de trabajo, razones financieras, conversión de efectivo, ya que esta información es crucial para identificar problemas en la gestión de inventarios, como excesos o deficiencias.

En el segundo capítulo, se expone la metodología empleada para la obtención de los resultados, se describe el tipo y enfoque de la investigación, la técnica e instrumento utilizado,

unidad de análisis, población y muestra seleccionada, así como las variables consideradas, y se aborda el procesamiento de la información para la presentación de los resultados obtenidos.

En el tercer capítulo, se presenta un caso práctico que comprende datos históricos de la información financiera perteneciente a los años 2022, 2021 y 2019 de una empresa del sector industrial de laboratorio farmacéutico denominada "Laboratorio, S.A. DE C.V.", se realizó un análisis detallado aplicando razones financieras, cálculo del ciclo de conversión de efectivo y determinación de las variaciones en el capital de trabajo.

Finalmente, se establece en las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos que complementan la presente investigación realizada.

## **CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y MARCO TEÓRICO.**

### **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.**

#### **1.1.1. Antecedentes.**

Según (Yosmary Duran, 2012) en su trabajo de investigación titulado Administración del inventario: Elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas, habla que los inventarios son todos aquellos artículos o stocks usados en la producción (materia prima y productos en proceso), actividades de apoyo (suministro de mantenimiento y reparación) y servicio al cliente (productos terminados y repuestos). El inventario representa una de las inversiones más importantes de las empresas con relación al resto de sus activos, ya que son fundamentales para las ventas e indispensables para la optimización de las utilidades. En la práctica empresarial, muchos gerentes cometen el error de no reconocer la importancia de llevar a cabo una eficiente administración del mismo. Por ello, la importancia de emplear técnicas financieras para la gestión del inventario (DURAN, 2012).

Para la administración de los inventarios se busca optimizar los recursos ya que tiene un impacto directo al capital de trabajo, y es de gran importancia para una empresa.

El capital de trabajo en la administración es tan importante que se ejecute de la manera más eficiente para que se tengan proyecciones financieras tanto a corto y largo plazo donde los inventarios y las fases de producción en la compañía siempre deben estar relacionados, dado que, así como se generan derecho e ingresos así mismo se generan las obligaciones de pago por la adquisición de la mercancía bajo el entendido que se adquiere al crédito. Los Ingresos que se generen de los inventarios pueden ser en efectivo de manera directa por las ventas a contado y las ventas que se realicen al crédito serán efectivo de manera indirecta.

Bajo los entendidos que se ha expresado anteriormente, la administración tiene el deber de asumir el reto de manera continua en mantener el equilibrio entre las diferentes fases que los inventarios son ejecutados, para mantener la rentabilidad del negocio como así mismo los riesgos que estos puedan generar, pues debe tener en cuenta los inventarios disponibles para su venta.

### **1.1.2. Caracterización.**

La compañía del sector industrial de laboratorio farmacéutico en la administración de los inventarios tiene una repercusión negativa por ineficiencias a malas gestiones administrativas, lo cual surgen por no contar con las proyecciones de presupuesto tanto de compra y venta, no contar con un stocks en los inventarios, donde el máximo se determina por la capacidad de almacenaje que tenga el almacén y stock mínimos indica el punto mínimo de existencia, que es necesario para evitar el desabastecimiento, otra problemática que se presenta es que no hay gestiones en cuanto a los vencimientos de productos, y se tiene como resultado el vencimiento del inventarios en las bodegas de productos disponibles para la venta, no hay un manejo adecuado en la rotación de los inventarios; por lo que surge perdidas por obsolescencia, deterioros, costos elevados por almacenamientos, y mala comercialización. A lo anterior expuesto hay que hacer en énfasis que una mala administración y un inadecuado manejo en los inventarios, impactan totalmente de manera negativa al capital de trabajo.

Por lo tanto, los inventarios son tan importantes por lo que se debe tener el total interés, control a través de las mejores prácticas de implementación de administración y una adecuada formulación técnicas financieras para que se optimice el mismo capital de trabajo y la compañía pueda enfrentar sus obligaciones sin perder liquidez.

### **1.1.3. Formulación Del Problema.**

¿En qué medida la administración de los inventarios incide en el capital de trabajo de la empresa del sector industrial de laboratorio farmacéutico?

### **1.1.4. Objetivos De La Investigación.**

#### **A) Objetivo general.**

Determinar la incidencia al capital de trabajo a través de una administración eficiente en la gestión de los inventarios en una empresa del sector industrial de laboratorios farmacéuticos.

#### **B) Objetivos específicos.**

- Evaluar las variaciones de los inventarios y su incidencia en el capital de trabajo
- Presentar estrategias eficientes diseñadas para la administración de los inventarios.
- Identificar las evaluaciones financieras para el uso adecuado del capital de trabajo mediante la administración de los inventarios.

## **1.2. GENERALIDADES DE LOS INVENTARIOS.**

### **1.2.1. Antecedentes de la administración del inventario.**

Las empresas que poseen inventario se han visto en la necesidad de alinearse de manera paulatina a las evoluciones tecnológicas, que han venido surgiendo desde la década de los cincuenta, en donde el tema de la administración de estos, ha sido de vital importancia la implementación de dichas herramientas modernas, que dieron lugar a la creación de sistemas de planificaciones materiales que sirven para resolver problemas de gestión y control, estos sistemas de planificación han tenido un gran impacto positivo en los resultados financieros y económicos ya que han

permitido que uno de los activos principales de las empresas se mantengan en constante monitoreo por el valor económico que representa, como así mismo la incidencia en el capital de trabajo desde los diferentes puntos de vista donde se pudiera ver afectado el capital de trabajo y/o la sostenibilidad del negocio en marcha.

Uno de los aspectos que determinan el patrimonio de una empresa es su inventario, debido a que los bienes adquiridos como mercancía tienen un valor económico y forman parte de sus activos; es por esto que las organizaciones deben realizar chequeos periódicos para determinar los recursos o bienes que están en su posesión de manera real.

El inventario o “stock” es un documento contable que contiene la relación detallada y ordenada de los bienes y recursos de una empresa, así como su valor expresado en términos económicos. El mismo permite conocer los elementos que componen el patrimonio de la compañía en un momento determinado y de allí que deba auditarse periódicamente, sin importar el tamaño de la empresa y el nivel de ventas de sus productos.

### **1.2.2. Concepto de los inventarios.**

Los inventarios son una parte importante de la gestión empresarial y su correcta administración puede mejorar la rentabilidad de la entidad. Las compañías deben optimizar la buena gestión y práctica para mantener una rentabilidad, buscando un equilibrio con un nivel apropiado de mercadería y de almacenamiento, que pueda afrontar la demanda sin llegar a niveles de endeudamiento que afecten la estructura financiera de la empresa.

La inversión en inventarios tiene un impacto importante en las necesidades de efectivo y financiamiento de cualquier empresa.

La gestión de la mercancía es importante para la administración del capital de trabajo de una empresa. A continuación, se presentan algunas generalidades y su incidencia en el capital de trabajo:

- La rotación de producto de manera eficiente permite a la empresa mejorar la gestión de su capital de trabajo.
- Una diligencia adecuada de inventarios ayuda a reducir los costos de producción, incrementar la liquidez, manejar un nivel óptimo de los mismos y por ende mejorar el nivel de valor en los fondos.

### **1.2.3. Características de los inventarios.**

Según la sección 13 de la Normativa Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, las características que deben cumplir los inventarios, para ser reconocidos como tales es que deben ser, en primer lugar activos; según la misma normativa un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener beneficios económicos en el futuro, por lo tanto el inventario luego de cumplir esta condición de activo debe presentar las siguientes características:

- Activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de operaciones.
- Activos en proceso de producción con vistas a ser vendidos.
- Activos en forma de materiales o suministros que se consumirán en el proceso de producción o en la prestación de servicios (IASB, 2015)

Desde el punto de vista financiero, a continuación, se presentan algunas de estas características:

Valoración: Los inventarios deben ser valorados adecuadamente para reflejar su costo real y su valor de mercado. La valoración de los inventarios puede afectar los estados financieros de una empresa, como el balance general pues es aquí donde se refleja el importe de reconocimiento inicial y el estado de resultados, se refleja los costos implícitos de los inventarios que va ligado a la utilidad neta obtenida. (Corposuite, 2022)

Impacto en la liquidez: Los inventarios pueden tener un impacto significativo en la liquidez de una empresa ya sea de manera positiva o negativa. Dado que la liquidez representa la rapidez en que los inventarios se convierten en dinero es decir si una empresa tiene demasiado inventario, puede tener dificultades para pagar sus deudas a corto plazo. Por otro lado, si una empresa tiene muy poco inventario, puede tener dificultades para satisfacer la demanda de sus clientes.

Costos asociados: Los inventarios pueden tener costos asociados, de los cuales son importante para el mejor mantenimiento y control de resguardo. A razón de mencionar algunos que son: El costo de almacenamiento que va asociado al volumen del inventario, el costo de seguro y el costo de obsolescencia que van relacionado a las mejores prácticas para que disminuyan dichos costos pero que siempre se obtengan la rentabilidad esperada. (Hubspot, 2023)

Control y gestión: Se refiere al proceso de planificar, ejecutar y controlar los recursos que la empresa tiene para administrar sus inventarios. El control de inventarios es una herramienta que permite garantizar capacidad de liquidez en las empresas y la gestión adecuada de inventarios puede ayudar a reducir los costos asociados con los inventarios. (ADMINISTRATIVAS, 2011)

#### **1.2.4. Importancia de los inventarios.**

La mayor importancia de los inventarios descansa sobre la razón de ser de todo empresario y él por qué de las empresas, que es la generación de beneficios y utilidades.

Para que exista una generación de utilidades hay que considerar las ventas, ya que éstas constituyen el motor de una empresa; en la medida en que el inventario se encuentre operando con normalidad en materia financiera y tributaria se verá un aumento de los beneficios económicos de las entidades.

El manejo adecuado y eficaz de los inventarios trae múltiples beneficios inherentes tales como: la venta de productos en las mejores condiciones, control de los costos y el aumento y estandarización de la calidad, todo enfocado a la obtención de mayores utilidades.

También trae beneficios en la operación de la propia empresa, las ventajas pueden ser las siguientes:

- Planeación de compras de la empresa. En la medida que se va controlando el inventario se crea información útil para abastecerse de productos sin caer en problemas de excesos o faltantes, ya que se conoce con mayor exactitud las fluctuaciones que sufren las existencias en cada época del año.
- Planeación adecuada del flujo de efectivo. Existe conocimiento del monto de las compras ya sea en forma diaria o mensual, esto permitirá conocer el monto de inversión que ha de realizarse en la cuenta de inventarios. De esta manera se eliminan gastos que no son propios de la operación de la empresa, para no dañar su liquidez.
- Planeación adecuada en infraestructura. Las empresas que tienen una comprensión de su inventario también encuentran que en el futuro nunca necesitarán de espacio adicional de almacenamiento, ya que gestionan con eficiencia el espacio existente (YANEZ, 2012).

#### **1.2.5. Importancia de los inventarios dentro del capital del trabajo.**

Los inventarios y las cuentas por cobrar están estrechamente relacionados dado que, constituyen la principal inversión dentro de los conceptos que dan origen al capital del trabajo,

pues no habiendo inventarios no hay ventas provocando pérdidas de mercado, y así mismo si no hay ventas no se obtiene utilidades, esto en cierto plazo llevaría a comprometer el negocio en marcha. Es por ello la implementación de políticas para administrar inventarios, en donde abarque y enlace todas las áreas que correspondan, es decir que estas políticas consisten principalmente en la fijación de parámetros para el control de la inversión, mediante el establecimiento de niveles máximos de inventarios que produzcan tasas de rotación aceptable y constante como resultado del acompañamiento y monitoreo por parte de la administración, tanto financiera, de ventas, de gestiones de cobros y en todo lo que los inventarios estén relacionados o se vean afectados.

Es por ello que los inventarios tienen un gran impacto en el capital de trabajo, ya que representan una inversión de recursos que se espera que se conviertan en efectivo a corto plazo.

La gestión adecuada de los inventarios es esencial para mantener una rentabilidad que fortalezca las habilidades de la empresa, buscando un nivel apropiado de mercadería, que pueda afrontar la demanda sin llegar a niveles de endeudamiento que puedan llegar afectar la estructura financiera de la empresa.

Es determinante que la rotación de inventario se realice en base a las proyecciones establecidas para identificar la frecuencia en que la empresa vende sus productos, afectando directamente el capital de trabajo.

Según (GITMA, 2012) el propósito de la administración de capital de trabajo es administrar cada uno de los activos corrientes (efectivo, cuentas por cobrar e inventario) y pasivos corrientes (cuentas por pagar) para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuye a aumentar el valor de la empresa.

### **1.2.6. Clasificación de los inventarios.**

Las empresas manufactureras poseen tres tipos de inventarios: materias primas, productos en proceso de manufacturación y productos terminados.

Los inventarios de materias primas están compuestos por bienes que aún no han sido tratados, y que están disponibles para ser transformados para elaborar productos finales. Los productos en proceso son los que aún no están acabados y siguen en el proceso de producción. Los productos terminados son los que la empresa ya tiene disponible para vender a sus clientes.

### **1.2.7. Ventajas y desventajas.**

En este apartado se pretende analizar la importancia y el impacto positivo como ventaja y negativo como desventajas, a través de las estrategias que se ejecutan para lograr la operatividad y su permanencia en la ejecución a fin de que la incidencia en el capital de trabajo sea identificable y permita conocer de manera material lo que conlleva el manejo y control de los productos.

Algunas de las ventajas que proporciona la administración de los inventarios son las siguientes:

- Mantener un nivel óptimo de inventario: Permite a la empresa tener suficiente mercancía para satisfacer la demanda de los clientes sin gastar en costos necesarios. (CASTRO, 2014)
- Control de entradas y salidas de mercadería: Una buena administración y control de inventarios permite visualizar en tiempo real las entradas, movimientos, facturación, salidas, etc. Esto ayuda a elaborar estrategias para evitar que se agoten los productos y planificar compras futuras.
- Reducción de costos: Una gestión eficiente de inventarios puede ayudar a reducir los costos de producción y almacenamiento, lo que se traduce en una mayor rentabilidad para la empresa. (Inventarios, 2021)

- Previsión de ventas futuras: Permite analizar patrones de ventas para predecir la demanda futura y planificar las compras de manera más efectiva. (Inventarios, 2021)
- Mejora del servicio al cliente: A través de la buena gestión se logra brindar buenas experiencias cuando los clientes compran y así mantener la fidelización de los clientes y a la vez llegar a más territorio a través de las sugerencias. (almacén, s.f.)

La administración de inventarios puede tener algunas desventajas que afectan el capital de trabajo de una empresa. algunas de las cuales se mencionan las siguientes:

- Costos asociados: Los inventarios pueden tener costos asociados, como el costo de almacenamiento, el costo de seguro y el costo de obsolescencia, que pueden afectar la rentabilidad de la empresa y el capital de trabajo. (ADMINISTRATIVAS, 2011)
- Exceso de inventario: Mantener un exceso de inventario puede afectar la liquidez de la empresa, ya que puede tener dificultades para pagar sus deudas a corto plazo. (MendozaVera, 2020)
- Falta de inventario: Tener muy poco inventario puede resultar en dificultades para satisfacer la demanda de los clientes, lo que también puede afectar la liquidez de la empresa (MendozaVera, 2020)
- Control interno ineficiente: La falta de un control interno eficiente y efectivo para administrar los inventarios puede generar problemas en la gestión de los mismos, lo que puede afectar la rentabilidad y el capital de trabajo de la empresa. (PILAR, 2016)

#### **1.2.8. Métodos comunes para la administración de inventarios.**

Es común que muchas empresas experimenten periodos de exceso de abastecimiento de uno o diferentes productos, provocados por la incorrecta gestión de sus recursos o la falta de

implementación de estrategias para coordinar de forma adecuada el inventario. Los métodos más utilizados para administrar correctamente los inventarios de forma eficaz son:

### 1. Método ABC

El método ABC, también es conocido como método 80/20. Consiste en determinar la importancia de cada uno de los productos, basándose en el valor que representan y la cantidad. Generalmente, este método se implementa según las características de la empresa y suele clasificarse en 3 categorías:

- Productos clase A: estos suelen tener un bajo nivel de ventas y conforman el 20% total de todo el inventario. Sin embargo, su valor puede llegar a incrementarse hasta un 80%.
- Productos clase B: suponen el 15% del valor de las ventas y representan alrededor del 40% del total de los artículos. Generalmente, son recursos que tienen una frecuencia de venta moderada.
- Productos clase C: representan el 40% restante de los productos. Es el inventario de menor costo en la producción, con un 5% de su valor. Generalmente, suelen tener un alto nivel de ventas.

### 2. Método PEPS.

Sin bien es cierto este método se considera como un método de valuación de inventario, también es excelente para administración en identificar las entradas y salidas de los productos y así mismo ejecutar los procedimientos que ayuda a garantizar una rotación adecuada de las existencias.

El método PEPS significa, de acuerdo con sus siglas, "primera entrada y primera salida". Esta técnica de administración de inventarios se basa en determinar cuáles son los primeros

artículos en llegar al almacén, de modo que sean los primeros en ser vendidos. El objetivo de esta estrategia es seguir un orden cronológico, con la finalidad de prevenir que los productos perecederos caduquen. Generalmente, se utiliza en los negocios de la industria alimentaria, farmacéutica, y de laboratorios, ya que son empresas cuyo inventario tienen fecha de caducidad.

### 3. Punto de orden o Pedido.

Se conoce el punto de reorden o punto de pedido que sus siglas en inglés son (ROP, Reorden Point) que hace referencia al nivel de stock como de almacén que indica la necesidad de ser reabastecida. Es decir, un nivel límite de inventarios, que señala por lo que se debe realizar un nuevo pedido del mismo a los proveedores para no tener roturas de stock.

El punto de reorden agrupa en su concepto el nivel de stock de seguridad y los tiempos de entrega de la mercancía por parte del proveedor, para determinar el punto límite.

Desde la definición del punto límite de pedido, se asegura la satisfacción de la demanda hasta recibir el pedido con nuevo stock de producto.

El objetivo es, pues, conseguir un equilibrio entre los costos de la mercancía y el riesgo de rotura de stock a través de una gestión eficaz.

El punto de reorden, pone en marcha el proceso de reabastecimiento del almacén creando una red entre el stock actual, la cantidad solicitada y el total de stock disponible cuando el pedido se reciba. Si el cálculo se realiza correctamente se dará el deseado equilibrio de stock justo, sin incurrir en excesos ni roturas de stock.

Para poder realizar el cálculo, habrá que vigilar detenidamente algunos aspectos del almacén que podrían desvirtuar los datos utilizados para el cálculo:

- Correcto y estricto control de inventarios, para hacer el cálculo del ROP con datos realistas.
- Actualización de los datos de stock asegurando que no se produzcan desajustes, mediante el adecuado uso del sistema de gestión de almacén que se disponga.
- Si el proveedor es interno, la gestión del pedido y los plazos serán más fiables.
- Si el proveedor es externo, habrá que hacer un seguimiento intenso de los plazos de entrega acordados y el tiempo de preparación del mismo. Una relación directa, fluida y cercano con el proveedor será clave para que esto se cumpla.
- Tanto con proveedores internos o externos, habrá que considerar para los plazos, el tiempo que se requiere para la gestión, recepción y almacenaje de la mercancía en el almacén o centro de distribución.

Cómo todos los modelos, tiene sus limitaciones, que serán mayores o menores en función de si definimos el valor clave de la demanda como un valor fijo o como un valor calculado por probabilidades y estimaciones.

Para llevar a cabo el cálculo del punto de pedido o reorden, se necesita conocer los siguientes datos:

**Stock de seguridad:** Es el nivel de inventarios suficiente para no comprometer la operativa del almacén y no incurrir en una rotura de stock. Este stock de seguridad depende directamente de la capacidad de servicio que tiene nuestro almacén, para poder atender los pedidos recibidos a en un lapso de tiempo concreto.

**Tiempo de suministro de los proveedores (interno o externos):** Es el plazo que requiere nuestro proveedor, sea interno o externo, desde que realizamos la orden para realizar los trámites

y gestionar el envío de nuestro pedido. Se trata de un elemento clave en el conjunto de la cadena de suministro. Habrá que tener en cuenta los distintos tiempos de espera si se trabaja con diferentes proveedores, dato que afectará directamente al cálculo del punto de reorden o pedido, y puede obligar a calcular una orden o pedido para cada proveedor.

Consumo o demanda esperada: Es la estimación de consumo o demanda de esta mercancía concreta en un plazo específico, generalmente medido en días. Esta estimación es uno de los elementos más complejos de calcular, y cómo se ha mencionado antes puede definirse con un modelo teórico clásico o con cálculos probabilísticos.

Con estas variables se define la fórmula para obtener el punto de pedido o reorden (ROP), según lo que:

- Punto de Reorden o Pedido (ROP)= Stock de Seguridad + (Tiempo de suministro del proveedor “tiempo de espera” x Consumo esperado)

El cálculo del punto de reorden idealmente se debe realizar y revisar de forma continua para tener en cuenta los cambios en los niveles de consumo o demanda, y las diferencias entre los tipos de productos, aunque hay empresas que también los realizan de forma periódica semanal o incluso mensualmente.

Con el cálculo de este punto, se pretende encontrar el nivel que equilibre el peligro de ruptura de stock frente al costo que supone adquirir y almacenar los productos. (RACKING, 2023)

El punto de reorden y su incidencia en el capital de trabajo. Es una herramienta que permite evitar pérdidas económicas en la empresa siempre y cuando se establezcan puntos de reorden adecuados. Algunas formas en que se puede utilizar este método son las siguientes:

- **Mantener un nivel adecuado de inventario:** Garantiza que la empresa tenga suficiente inventario para satisfacer la demanda de los clientes sin tener un exceso que pueda afectar la liquidez. Esto ayuda a evitar pérdidas económicas por falta de stock o por exceso de inventario.
- **Optimizar la rotación de inventario:** Maximiza la rotación de inventario, lo que indica una gestión eficiente y ayuda a mejorar la rentabilidad y el flujo de efectivo de la empresa.
- **Reducir los costos asociados con los inventarios:** Minimiza los costos de almacenamiento, seguro y de obsolescencia. Esto contribuye a mejorar la rentabilidad y el capital de trabajo de la empresa
- **Mejorar la eficiencia operativa:** Optimiza los procesos operativos de la empresa, como la recepción, almacenamiento y despacho de productos. Esto puede conducir a una mayor eficiencia y productividad en la cadena de suministro, lo que ayuda a evitar pérdidas económicas por ineficiencias operativas

### **1.2.9. Razones financieras relacionadas a la administración de los inventarios y su incidencia en el capital de trabajo.**

Con las razones financieras es indicar si se están invirtiendo adecuadamente los recursos en activos fijos, si los empresarios deben invertir más o menos por lo que se tomara en cuentas unas razones financieras.

Razones de solvencia a corto plazo o de liquidez.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Razones de solvencia a largo plazo, o de apalancamiento financiero.

$$\text{Razón de deuda total} = \frac{\text{Activos totales} - \text{Capital total}}{\text{Activos totales}}$$

Razones de utilidad de los activos o de rotación.

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

$$\text{Días de ventas en el inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación del inventario}}$$

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Días de ventas en cuentas por cobrar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de las cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

$$\text{Días de ventas en cuentas por pagar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de las cuentas por pagar}}$$

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Intensidad del capital} = \frac{\text{Activos totales}}{\text{Ventas}}$$

Razones de rentabilidad.

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

$$\text{Rendimientos sobre los activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Rendimientos sobre el capital (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital total}}$$

Estas razones financieras pueden ayudar a las empresas a identificar problemas en su gestión de inventarios, como un exceso de inventario o una falta de inventario, y tomar medidas para corregirlos. (ROSS, 2012)

#### Ciclo de conversión de Efectivo

Es uno de los indicadores muy importantes para determinar la liquidez o la capacidad de eficiencia que cuenta la compañía, por lo que evalúa el tiempo que conlleva desde el momento en que compra materia prima, la gestión de cobro por las ventas realizadas hasta el cumplimiento de los pagos a proveedores.

El ciclo de conversión de efectivos representa la forma o tiempo que requiere la compañía en convertir las inversiones en efectivo líquido necesario para las operaciones como negocio en marcha, es decir todo el efectivo percibido en la compañía en base al ciclo normal de operaciones (CASTRO MACHADO, 2015)

#### **1.2.10. Marco Conceptual.**

- ❖ Administración de inventario: (Gestiopolis, 2023) Se da para posibilitar la disponibilidad de bienes al momento de requerir su uso o venta, basada en métodos y técnicas que permiten conocer las necesidades de reabastecimiento óptimas.

- ❖ Inventarios: Según (Heredia, 2013, pág. 168) "el inventario representa la existencia, tanto de bienes muebles como inmuebles que pertenecen a la empresa, susceptibles de acciones comerciales, generando ingresos comerciales directa o indirectamente relacionados con el ejercicio o actividad básica de la empresa".
- ❖ Sistema de gestión de inventario: (DISPATCHTRACK, 2023) Los sistemas de gestión de inventarios de una empresa son herramientas que permiten rastrear los bienes a lo largo de toda la cadena de suministro y teniendo en cuenta los procesos con los que opera cada tipo de negocio.
- ❖ Capital de trabajo y capital de trabajo neto: Muchas veces se confunden los términos capitales de trabajo neto y capital de trabajo, que en esencia resultan ser dos cosas diferentes. El capital de trabajo neto es la diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa. Por otro lado, "el capital de trabajo se refiere a los activos circulantes de una firma. El término 'circulante' quiere decir aquellos activos que la compañía espera convertir en efectivo en un periodo menor a un año" (GALLAGHER TIMOTHY Y ANDREW, 2001, pág. 450). Los elementos que componen el capital de trabajo son: el efectivo, las cuentas por cobrar y los inventarios.

### **1.3. MARCO TÉCNICO.**

La regulación de los inventarios para un mayor control debe cumplir con una serie de normativas que conllevan a alcanzar los objetivos en proporcionar información sobre la situación financiera en la compañía, lo cual es de vital importancia para la toma de decisiones de corto, mediano y largo plazo, la base técnica que aplica para esta investigación es la NIIF para PYMES sección 13, que regula la aplicación hacia los estados financieros, esto con el fin de presentar información, es decir que la compañía bajo esta normativa hace su presentación e informe de

manera financiera aplicando condiciones y términos que están contemplados en dicha normativa, donde abarca el alcance, medición inicial, medición posterior, costo de los inventarios, costos de adquisición, costos de transformación otros costos incluidos en los inventarios, técnicas de medición, formulación del cálculo del costos, deterioro de valor de los inventarios hasta la información a revelar, todo esto con el fin que los estados financieros cumplan el propósitos de presentar información fiable, razonable, comprensible, relevante y comparable (IASB, 2015).

El propósito fundamental de los estados financieros de cualquier compañía es otorgar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo, esto para que sea útil en afrontar decisiones económicas, que puedan surgir para todos los usuarios. En los estados financieros no solo se muestran los resultados económicos de la compañía, sino que también refleja los resultados de la administración, la cual ha sido llevada a cabo por la gerencia, en donde muestra el grado de responsabilidad y la ejecución en la gestión de los recursos confiados por la entidad y directores superiores.

Reconocimiento contable de los inventarios.

Los inventarios son reconocidos dentro de las cuentas de activos de la empresa, mencionar que existen inventarios que sufren algún tipo de cambio los cuales pueden ser de transformación en algún proceso de producción siempre con el fin de ser puestos para la venta. En la sección 13 de NIIF PYMES, identifica los principios que deben aplicarse para un reconocimiento de los inventarios como así mismo su respectiva medición, como se menciona anteriormente que los inventarios bajo el entendido que se consideran activos de las compañías deben alcanzar las terminaciones siguientes:

- En el curso normal de operaciones de una compañía sean los inventarios considerados para la venta.
- Los que sufren algún tipo de transformación o producción en donde el enfoque o sentido final sea de venta.
- Los que sean materiales o suministros, para posteriormente sean transformados en un proceso de producción o para una prestación de servicios.

Las terminaciones expuestas deberán evaluarse, esto debido a que dependerán del giro al que se dedica la entidad como tal, dado que los inventarios pueden sufrir cambios en su clasificación y pueden llegar transformarse en activos fijos de las compañías. (NIIF PYMES- PAGINA 81)

Clasificación de los inventarios.

Según la determinación que se identifique siempre y cuando vaya acorde al giro de la compañía como se expresa en el punto anterior. Los inventarios según lo expresa la sección 13 de las NIIF PYMES se clasifican de la siguiente forma:

Figura 1 Clasificación de inventario NIIF para las Pymes.



Nota: tipos de inventarios considerados en sección 13.

Para la administración de los inventarios y su incidencia en el capital de trabajo en la base técnica aplicable, se tomará con base a la sección 13 de la NIIF PYMES “Inventarios”, se demostrará a manera de entendimiento una explicación de dicha sección:

- Alcance de la sección: se identifica como activos mantenidos para la venta según las operaciones ordinarias de la compañía, en procesos de producción o en materiales y suministro para ser consumidos en procesos de producción. Existen excepciones en el alcance por las que no serán considerados como inventarios, entre estos menciona que las obras en procesos, los instrumentos financieros y los activos biológicos. Así mismo tampoco son aplicables para medición los productores de productos agrícolas y forestales e intermediarios que comercian con materias primas cotizadas y que hayan sido medidas al valor razonable menos el costo de venta con cambios en los resultados.
- Medición de los inventarios, el inventario se medirá al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos que se hayan incurrido por terminación y venta.
- Medición de los costos de los inventarios, los métodos de medición de inventarios que pueden ser PEPS y Costo Promedio Ponderad.

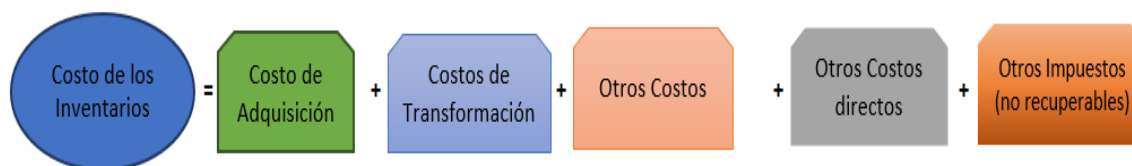
- Deterioro del valor de los inventarios, se debe analizar y evaluar si los inventarios han sufrido deterioro al final de cada ejercicio del período que se informa. cuando los inventarios sufren deterioro en su valor- debido a causas como obsolescencia, precios de venta decrecientes y otras- deben medirse a precio de venta menos costo de terminación y venta, reconociendo una pérdida por deterioro.
- Información a revelar, en cumplimiento de los principios de la norma, la información que se debe presentar y/o revelar con relación a los inventarios que son exigibles de manera general son:
  - a) Políticas contables para su medición, incluyendo formula de costo.
  - b) Importe total en libros.
  - c) Importes reconocidos como gastos durante el periodo
  - d) Perdidas por deterioro de valor de los inventarios.
  - e) Otros que sean de relevancia con relación a los inventarios

Es importante mencionar que el Costo de los Inventarios Para determinar el costo de los inventarios según NIIF PYMES Sección 13, está determinado en el párrafo 13.5 que los costos de adquisición en tan conformados en base al precio de la compra, si existen aranceles de importación y otros impuestos que no sean de recuperación fiscal, es decir abarcar el transporte, la manipulación y otros costos que sean le atribuyan a la adquisición de los inventarios (tal cual se expresa en la figura 2).

- **Costos de transformación:** Los costos de transformación de los inventarios incluyen aquellos costos que están directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa involucrada. (IASB, 2015)

- **Costos indirectos de producción fijos:** Estos son muy constantes independientemente del nivel de producción, algunos a manera de ejemplo se pueden mencionar como la depreciación de las maquinarias y/o así mismo la administración respectiva.
- **Costos indirectos de producción variable:** Son considerados que a lo contrario de los fijos si son hasta cierto punto impredecibles al momento que puedan surgir, y varían relativamente según los niveles y volúmenes de producción, siempre como a manera de ejemplo podemos mencionar los materiales y la mano de obra directa.

Figura 2 Cálculo de los costos de inventario.



Nota: determinado y tomado según sección 13 de NIIF para las Pymes.

- **Otros costos.** Una entidad deberá incluir otros costos en el costo de los inventarios solo en la medida en que se haya incurrido en ellos para dar a los inventarios su condición y ubicación actual. (IASB, 2015, página 83)
- **Costos excluidos de los inventarios.** La norma menciona que si son excluidos como costos deberán de reconocerse como gastos de manera respectiva en base al periodo que se esté transcurriendo los cuales pueden ser los siguientes;
  - a. Importes anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción.
  - b. Costos de almacenamiento, a menos que sean necesarios durante el proceso productivo, previos a un proceso de elaboración ulterior.
  - c. Costos indirectos de administración que no contribuyan a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales.
  - d. Costos indirectos de administración que no contribuyan a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales.
  - e. Costos de venta. (IASB, 2015, página 83)

#### 1.4. MARCO LEGAL.

Según la legislación en El Salvador existen una serie de artículos relacionados al tema de inventario que conlleva a la obligación de registros, controles, métodos:

Código tributario.

- Establece la obligación de mantener registros de control de inventario que reflejen de forma clara y veraz su identidad movimiento real, su valoración, el resultado de explotación, el valor efectivo y actual de los activos inventariado, así como la descripción detallada de las propiedades de los bienes que lo hacen posible cualquier sujeto imponible que perciba rentas imponibles, de los productos ya sea para la venta o no, se requiere realizar un conteo de inventario físico al inicio y fin del negocio cada año fiscal.

Así mismo los contribuyentes deben mantener un registro que contenga detalles de los artículos retirado, consumido, pérdidas. Esto formara parte del registro de control de inventario, dicho registros deberán realizarse por la casa matriz y establecimientos, el contribuyente podrá asumir dicho control en forma consolidada, siempre que sus sistemas de información garantizan intereses fiscales y han sido informado un período impositivo en el que se ejercerá el control en forma consolidada.

- El valor de los bienes para efectos fiscales se reflejará en el inventario por cualquiera de métodos establecidos en este código, siempre que sea técnicamente adecuado para el negocio de que se trate, aplicando una constante y fácilmente comprobable. Para efectos fiscales el contribuyente, no podrá inventariar el valor de los bienes por métodos distintos, salvo que sea con la autorización previa de la administración tributaria y

siempre que se trate de un método que, a su juicio, proporcione elementos claros de valoración, así como fiables al alcance de la misma administración.

#### Código de Comercio

- Estipula las obligaciones de los comerciantes de llevar libros y registros contables tales como balances, estados de resultados y también se encuentra un apartado que requiere el resumen de los inventarios relativos a cada balance, debido a que es una de las cuentas que generan mayor aporte significativo a los activos de una entidad.

#### Ley del Impuesto Sobre la Renta

- En la presente ley se tomó como artículo relevante 29.11 donde establece los costos de los bienes u otros bienes construidos, producidos, adquiridos o vendidos y así establecer las deducciones generales permitidas para el cálculo de la renta obtenida.

#### Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios.

- La adquisición o enajenación por el contribuyente de bienes realizables de la sociedad, producidos o no por ésta, son bienes muebles tangibles para uso o consumo propio de los accionistas, directores o empleados de la sociedad, sin perjuicio de lo cual será un hecho gravado. Asimismo, el retiro de bienes corporales y muebles por parte de un contribuyente para sorteos promocionales, promocionales o publicitarios, sorteos o distribución gratuita, sean o no parte de la explotación del negocio.

#### Ley de Medicamento

- Se tiene como objeto, garantizar la institucionalidad que permita asegurar la accesibilidad, registro, calidad, disponibilidad, eficiencia y seguridad de los medicamentos y productos cosméticos para la población. esta Ley es aplicable para las

instituciones públicas y privadas que se dedique a la permanencia u ocasionalmente a la investigación y desarrollo, fabricación, importación, exportación, distribución, transporte, almacenamiento, comercialización, prescripción, dispensación, evaluación e información de medicamentos y productos cosméticos de uso terapéutico.

- Para las obligaciones del productor, importador o distribuido, debe todo productor, importador o distribuidor de medicamentos, que estén autorizados por la dirección, debe consignar en el envase o empaque, en idioma castellano: el nombre o marca comercial del producto, forma farmacéutica, concentración, principio activo, el número de registro ante la dirección, la fecha de vencimiento, la composición de los mismos, número de lote, fabricante, las reglas para el uso de las primeras, tales como dosificación, vía de administración, contraindicaciones, advertencias, riesgos de su uso, efectos tóxicos residuales, y otros de conformidad a la reglamentación vigente.
- En una de las infracciones muy graves es ofrecimiento directa o indirectamente cualquier tipo de incentivo, bonificaciones, descuentos prohibidos, primas u obsequios, efectuados por quien tenga intereses directos o indirectos en la producción, fabricación y comercialización de medicamentos, a las profesionales sanitarios, con motivo de la prescripción, dispensación y administración de los mismos, o a sus parientes por consanguinidad o afinidad, o personas con quienes guarde algún tipo de convivencia comprobable.

### **1.5. HIPÓTESIS.**

La mejor administración de los inventarios impacta de una manera positiva para la generación de capital de trabajo en el sector industrial de laboratorio farmacéutico.

Tabla 1 Variable e indicadores

HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	
	Variable		
	independiente	* Normativa técnica	* Trabajos de investigación
	La mejor	* Reglamentos	
	administración de	* Principales políticas	* Libros
La mejor	los inventarios	* Normativa legal	
administración de			
los inventarios	Variable		
impacta de una	dependiente		
manera positiva		* Principales políticas	* Ventas
para la generación		* Recuperación del	
de capital de trabajo		efectivo	* Mercadeo y publicidad
en el sector	Generación de	* Rotación de los	
industrial de	capital de trabajo en	inventarios	* Tecnología
laboratorio	el sector industrial	* Administración	* Ciclos de variación
farmacéutico	de laboratorio		* Ciclos de conversión de
	farmacéutico	* Estrategias	efectivo
		* Surtimiento de los	* Razones y evaluaciones
		inventarios	financieras
		* Gestiones	

Nota: determinado y tomado para la generación del capital

## **CAPITULO II METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.**

### **2.1. ENFOQUE Y TIPO DE INVESTIGACIÓN.**

#### **2.1.1. Enfoque.**

El enfoque cualitativo se está aplicando en este estudio, dado que se basa en la recopilación y el análisis de datos con el propósito de mejorar las preguntas de investigación o durante el proceso de interpretación, pues arroja detalles importantes para el análisis, es decir que mediante diferentes factores identificados en relación a la administración de los inventarios de laboratorio farmacéutico y su incidencia como tal en el capital de trabajo. Este método se centra en comprender la problemática estudiada, permitiendo una investigación detallada que puede mejorar las cuestiones de investigación previamente formuladas o incluso generar nuevas preguntas para abordar. (SAMPIERI, 2014)

#### **2.1.2. Tipo de investigación.**

Para el desarrollo de la investigación se utiliza este enfoque cualitativo de forma explicativa ya que brinda la oportunidad tener una comprensión más profunda del tema. Esto implica que se puede explorar no solo lo que sucede, sino también por qué y cómo sucede.

Dicho enfoque permite adaptar y ajustar las preguntas de investigación a medida que se avance en la entrevista que se desarrolla. A través de la recopilación y el análisis de datos cualitativos, se pretende descubrir nuevas perspectivas quizás no se habían considerado al principio.

## **2.2. SUJETOS Y OBJETOS DE ESTUDIO.**

### **2.2.1. Unidad de análisis.**

Para la investigación se toma como unidad de análisis a un jefe de contabilidad de una empresa que se dedica a laboratorio farmacéutico del sector industrial del municipio de San Salvador del departamento de San salvador en donde proporcionó con la información financiera y no financiera relacionada con los inventarios de la compañía y a la problemática.

### **2.2.2. Unidad de estudio.**

Para el proceso cualitativo, la población o universo es el conjunto de todos casos que reflejen las cualidades o atributos del fenómeno o problemática de interés como así mismo de un planteamiento del problema, por lo tanto orientado a la muestra se considera como subgrupo de la población donde se tiene el interés de investigar, don a su vez se recopilaran datos e información, considerando a esto que deberá en delimitarse y definirse de forma precisa y especifica, dado que tendrá que ser relacionado a la representatividad de la población. (Sampieri, 2018).

En este caso la unidad de estudio sería los empleados que forman parte de la empresa. Esto incluiría a todos los trabajadores en los diferentes roles y departamentos, personal de producción, de ventas, administrativo; siendo el sujeto de interés para esta investigación el jefe contable de laboratorio farmacéutico, el cual se ha seleccionado para realizar la entrevista. Es importante destacar que la muestra es para una sola persona; en este enfoque, la entrevista se lleva a cabo con el objetivo de obtener información y conocimientos específicos relacionados con la administración de los

inventarios y la incidencia en el capital de trabajo. A menudo, este tipo de entrevista se utiliza para obtener datos detallados sobre la gestión financiera, inventarios y los desafíos y las oportunidades que la empresa enfrenta.

### 2.2.3. Variables e indicadores.

Tabla 2 Variable e indicadores

HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	
	Variable		
	independiente	* Normativa técnica	* Trabajos de investigación
La mejor	La mejor	* Reglamentos	
administración	administración	* Principales políticas	* Libros
de los	de los	* Normativa legal	
Inventarios	inventarios		
impacta de una	Variable		
manera positiva	dependiente	* Principales políticas	* Ventas
para la		* Recuperación del efectivo	* Mercadeo y publicidad
generación de	Generación de	* Rotación de los	
capital de	capital de	inventarios	* Tecnología
trabajo en el	trabajo en el	* Administración	* Ciclos de variación
sector industrial	sector		* Ciclos de conversión de
de laboratorio	industrial de	* Estrategias	efectivo
farmacéutico	laboratorio	* Surtimiento de los	* Razones y evaluaciones
	farmacéutico	inventarios	financieras
		* Gestiones	

Nota: determinado y tomado para la generación del capital

## **2.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS EN LA INVESTIGACIÓN.**

### **2.3.1. Técnicas.**

#### **Sistematización bibliográfica.**

En la recopilación de información disponible contenida en libros, leyes, reglamentos, guías, artículos, sitios web, entre otros.

#### **Entrevista.**

Se utilizó esta técnica para obtener información escrita y directa, utilizando el instrumento del cuestionario para la entrevista con preguntas que contribuyan a complementar la investigación bibliográfica. (SAMPIERI, 2014)

### **2.3.2. Instrumentos.**

#### **Guía de preguntas.**

Recolección de datos cualitativos, es esencial diversificar las fuentes de información. Esto mejora la investigación al proporcionar una visión más completa y precisa del fenómeno en estudio, además de mejorar la validez y la fiabilidad de los resultados al permitir la comprobación y/o rechazo de los datos recopilados. (SAMPIERI, 2014).

Para llevar a cabo la recopilación de datos, se utilizó como instrumento de investigación la entrevista. La cual fue dirigida al jefe de contabilidad del laboratorio farmacéuticos. La utilización de entrevista permitió establecer un diálogo estructurado y enfocado con el jefe de contabilidad, lo que brindó la oportunidad de profundizar las cuestiones relacionadas con nuestro tema de investigación. (anexo).

**Ficha Bibliográfica.**

GITMAN, LAWRENCE J. y ZUTTER, CHAD J.

Principios de administración financiera

Decimosegunda edición

PEARSON EDUCACIÓN, México, 2012

ISBN: 978-607-32-0983-0

Área: Administración

Área: Universitarios

Formato: 20 × 25.5 cm Páginas: 720

Durán, Yosmary

Administración del inventario: elemento clave para la optimización de las utilidades en las empresas

Visión Gerencial, núm. 1, enero-junio, 2012, pp. 55-78

Universidad de los Andes

Mérida, Venezuela

**2.4. PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.**

La guía de entrevista se utilizó como punto de partida para explorar el tema, se comenzó con preguntas iniciales para adquirir un entendimiento más profundo de los diferentes tipos de inventarios que la empresa maneja. Luego, con en el tema específico de cómo el capital de trabajo se puede ver afectado. Antes de proceder con la entrevista, se le informo al entrevistado sobre el tema en particular y los objetivos que se buscan lograr a través de la entrevista que se va a llevar a cabo.

Antes de adentrarse en el tema, es importante realizar un breve repaso de los conocimientos y opiniones que el entrevistado pueda poseer con respecto al tema. Valorando la perspectiva y experiencia del entrevistado como una valiosa fuente de información. Durante la entrevista, se mantuvo una postura objetiva, basándose en la información proporcionada por diversos expertos y autores que han abordado la temática. Esto permite obtener una comprensión más completa y equilibrada del del tema en discusión, aprovechando tanto la sabiduría acumulada como las perspectivas individuales.

## **2.5. DIAGNÓSTICO DE LA INVESTIGACIÓN.**

En base a la recopilación de información y de los resultados obtenidos, se ha evaluado y analizado el comportamiento de las áreas más críticas e importantes con relación a la administración de los inventarios y la incidencia en el capital de trabajo de las empresas.

- Inventarios.

Para las empresas de este rubro cuentan con tres tipos de inventario los cuales son: Materia prima materiales y accesorios, producto en proceso, producto terminado, los métodos de evaluación que aplican por lo general son costo promedio a excepción del producto terminado que aplica el método PEPS, es evidente que este tipo de empresas poseen problemas en gestión deficiente, dado que poseen baja rotación en productos, presentan perdidas y faltantes en la producción en proceso, por la compra de materia prima, materiales y accesorios no cuentan con varios proveedores para elegir de manera que se apegan a los precios que les ofertan, queda por manifiesto que si la dirección no establece políticas de gestión aplicando únicamente las mediciones poco básicas de control, los inventarios inciden de manera negativa en el capital de trabajo.

- Cuentas por cobrar

Para la administración en el sector manifiestan que las empresas que no cuentan con estimaciones para cuentas incobrables y que los límites y periodos de créditos son mayores a 30 días en su mayoría, indican también que un 70% de la cartera de clientes posee antigüedad con saldos vencidos, expresan que es preocupante que los límites de créditos no son monitoreados, así mismo afirman que no se hace análisis de créditos a clientes por la gran competencia que existe.

- Cuentas por pagar

Las empresas de este tipo de sector, si tiene empresas hermanas piden financiamiento entre compañías para poder cancelar deudas con proveedores, disminuyen las relaciones comerciales con los mismos ya que no cuentan con liquidez para afrontar sus obligaciones, dejando un mal récord crediticio, y aplica a financiamientos que no son para generación de flujo y de esta manera aumentan el nivel de endeudamiento.

- Diagnósticos de la administración de inventario y su incidencia en el capital de trabajo.

Con base a los diagnósticos anteriores se determina que la gestión de negocio en marcha está comprometida para las empresas de este sector, pues por parte de los directores ante la administración de los inventarios y su incidencia en el capital de trabajo, es decir, el manejo y gestión en todo lo relacionado a inventarios, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a proveedores y acreedores, todos estos aspectos muy importantes para la generación de riqueza, pues dependiendo de la gestión con la que se determine dirigir la compañía repercutirá en proporcionalidad de generación de liquidez, saneamiento, indicadores y flujos de cajas positivos, dando como resultado aumento de riqueza a la compañía.

En base a los resultados obtenidos sobre como gestiona la administración el capital de trabajo, se obtuvo que, la dirección no cuenta con monitoreo constante al capital de trabajo, en donde los rubros de interés tienen pocos controles, es decir, los inventarios se tienen muy elevados por ser en gran parte inventario pegado y obsoleto las cuentas por cobrar no poseen análisis ni tampoco estimaciones de cuentas incobrables, en la antigüedad de saldos de CXC sobrepasan los 30 días de créditos agregando a esto que la cartera de CXC tiene un 70% de saldos vencidos, las cuentas por pagar que tienen muy elevadas volviendo más complicado en poder afrontar y pagar las obligaciones que se tienen con los proveedores, no hacen proyecciones de flujos de caja, los presupuestos se realizan pero no se respetan dichas proyecciones, no han hecho ciclos de conversión de efectivo, por lo que no les es posible generar flujos de cajas positivos, por ende no contribuyen a la generación de capital de trabajo en base a la administración de los inventario.

Los directores tienen conocimiento de cómo es la gestión del capital de trabajo, saben que las tomas de decisiones en el manejo de control y de administración en todas las áreas de la compañía inciden ya sea de manera positiva o negativa.

## **2.6. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS PROCESADOS.**

Posterior a recopilar la información, se procedió a examinar y dar sentido a la misma con el fin de alcanzar una comprensión más completa de:

1. ¿Establece la alta dirección las políticas necesarias para administrar los inventarios?
2. ¿Cómo la administración de inventario incide en el capital de trabajo?
3. ¿Utilizan indicadores financieros para evaluar administración de inventario?
4. ¿Principales desafíos financieros que enfrenta la empresa en la administración de inventarios y cómo se abordan para preservar el capital de trabajo?

## **2.7. PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS.**

En el sector industrial de laboratorios farmacéuticos se consideran 3 tipos de inventario, materias primas, producto en proceso y producto terminado dentro de los cuales se pretende tener el control y gestión de sus inventarios, el método utilizado es el PEPS, el motivo principal es encontrar una mejor rotación de sus productos, minimizar las pérdidas o faltantes, también una mejora en los precios de las compras de las materias primas para obtener un costo de producción favorable y ser rentable por sus costos.

Se puede identificar que los laboratorios en unos casos no cuentan con políticas necesarias para la administración de los inventarios para el caso de los presupuestos se deben elaborar para evitar llegar a tener compras innecesarias y productos que se puedan vencer en el almacén o bodega esto podría generar pérdidas en los inventarios.

Debido a que los laboratorios no cuentan con unas ventajas, el capital de trabajo se puede ver afectadas en las áreas de compras, producción y ventas, esto llevaría a una compañía muy comprometida. Para el control de los inventarios de toman de inventario físico, que realizan cada mes o cada tres meses, con esto se poder tener una mejor gestión y control de los inventarios.

Todo pronóstico depende del departamento de ventas y esto con lleva a tener una mejor rotación de los inventarios, sino por la falta de mínimos y máximos se puede tener un stock de inventario o demasiado alto y eso puede llegar a generar pérdidas para la empresa, la falta de estrategias se puede tener una rotación muy baja o llegar a no tener nada de rotación de los productos por lo que se tiene una repercusión en los costos asociados de los inventarios.

La falta de monitoreo y estrategias de los inventarios se puede tener pérdidas constante en los diferentes lotes de fabricación, en el capital de trabajo la compañía le afectara directamente a

la liquidez ya que los inventarios pueden estar pegados y en el área de cuentas por cobrar no se tiene una gestión adecuada, consideran importante la administración adecuada de los inventarios para la generación de flujo, mejorar los niveles de producción óptimos y eficiente logrando esto con una buena negociación con sus proveedores para la toma de decisiones y tener un buen capital de trabajo, por no contar con una gestión de capital de trabajo, se tendrá como resultado una empresa sin liquidez y comprometida con sus proveedores y acreedores.

En el caso de capital de trabajo se deberían de implementar más estrategia o políticas, realizando análisis financieros para una mejor rotación de inventario y tener monitoreado los inventarios, con la falta de indicadores para poder controlar los inventarios se tendría un impacto directo la empresa con el capital de trabajo, el no conocer el sector industrial farmacéutico, se pondría en riesgo ya que en unos casos la alta dirección no pueda tener hacer un análisis para los desafíos financiero.

## **2.8. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS DE TRABAJO.**

De manera consecuente se muestra la comprobación de la hipótesis de trabajo utilizado las preguntas clave con relación al tema de investigación, donde el método de recolección de información ha sido cualitativo a través de entrevista directa.

La hipótesis de este trabajo ha sido “La mejor administración de los inventarios impacta de una manera positiva para la generación de capital de trabajo en el sector de industria de laboratorio farmacéutico”, utilizado como variable independiente: La mejor administración de los inventarios y como variable dependiente: Generación de capital de trabajo en el sector industrial de laboratorio farmacéutico., las preguntas claves para la comprobación, aceptación o rechazo de hipótesis antes descritas serán las siguientes:

1. ¿Establece la alta dirección las políticas necesarias para administrar los inventarios en producto terminado y dispuesto para la venta, productos en proceso y en materia prima?
2. ¿Como gestiona la administración el capital de trabajo?
3. ¿Como mide la gestión el capital de trabajo con relación a los inventarios de producto terminado y dispuesto para la venta, productos en proceso y materia prima?

En respuesta de las preguntas anteriores se obtuvo que:

- La gestión en la empresa con relación a políticas de inventarios, no se tiene establecidas de forma concreta, por lo que únicamente de basan a los manejos de métodos de evaluación.
- La empresa no cuenta con gestiones administrativas para el mejor manejo del capital de trabajo
- La administración no tiene técnicas de medición establecidas para el capital de trabajo con relación a los inventarios.

Con base a los resultados obtenidos de las preguntas claves, la hipótesis se rechaza, dado que se ha presentado todo lo contrario, pues al no existir buena administración de los inventarios impacta de una manera negativa en la compañía y no genera capital de trabajo en el sector industrial de laboratorio farmacéutico y las variables no cumplen con la causa ni el efecto.

## **CAPITULO III: INCIDENCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO.**

### **3.1. PLANTEAMIENTO DEL CASO PRÁCTICO.**

#### **3.1.1. Planteamiento.**

El caso práctico desarrollado consiste en realizar una evaluación de la administración del capital de trabajo de una empresa que se dedica a la manufactura de producto farmacéuticos en el municipio de San Salvador, departamento de San Salvador. Se tomó en cuenta la información financiera correspondiente de los años 2019, 2021 y 2022, para poder analizar la administración de los inventarios en la incidencia del capital de trabajo, de las cuales para esta investigación no se considerará el año 2020, debido a la emergencia mundial por el Covid-19.

### **3.2. DATOS DE LA PROPUESTA.**

Estados Financieros para los años 2019, 2021, 2022.

**LABORATORIOS, S.A. DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022, 2021 Y 2019**  
**(Cifras Expresadas en dolares de los Estados Unidos de America)**

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑO 2022</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 850,474.14</b>	<b>\$ 820,889.81</b>	<b>\$ 745,672.84</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	\$ 2,975.44	\$ 10,516.67	\$ 4,043.76
DEUDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR	\$ 115,292.61	\$ 85,960.92	\$ 203,782.26
INVENTARIO EN BODEGA	\$ 720,253.16	\$ 724,389.02	\$ 529,815.46
IVA CREDITO FISCAL	\$ 68.54	\$ 23.21	\$ 2,000.82
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	\$ 11,884.38	\$ -	\$ 6,030.54
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 707,655.74</b>	<b>\$ 687,515.29</b>	<b>\$ 511,448.85</b>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 695,101.73	\$ 674,961.28	\$ 495,695.61
DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-\$ 20,642.51	-\$ 20,642.51	-\$ 24,310.26
INTANGIBLES	\$ 5,327.21	\$ 5,327.21	\$ 12,194.19
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	\$ 27,869.31	\$ 27,869.31	\$ 27,869.31
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$1,558,129.88</b>	<b>\$1,508,405.10</b>	<b>\$1,257,121.70</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 267,163.90</b>	<b>\$ 197,466.70</b>	<b>\$ 432,313.54</b>
PRESTAMOS Y SOBREGIROS CORRIENTES	\$ -	\$ 1,760.69	\$ -
ACREEDORES COMERCIALES, CUENTAS Y PROVEEDORES	\$ 219,567.20	\$ 178,309.60	\$ 407,451.61
RETENCIONES, DESCUENTOS Y OTROS A EMPLEADOS	\$ 44,646.45	\$ 15,309.67	\$ 18,126.56
BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR	\$ 376.64	\$ -	\$ -
IMPUESTO POR PAGAR	\$ 2,573.61	\$ 2,086.74	\$ 6,735.38
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$1,049,993.74</b>	<b>\$1,059,829.33</b>	<b>\$ 181,670.99</b>
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	\$ 270,715.25	\$ 215,716.03	\$ 181,670.99
OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$ 779,278.49	\$ 844,113.29	\$ -
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1,317,157.64</b>	<b>\$1,257,296.03</b>	<b>\$ 613,984.54</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 240,972.25</b>	<b>\$ 251,109.07</b>	<b>\$ 643,137.16</b>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00
CAPITAL VARIABLE	\$ 205,462.00	\$ 205,462.00	\$ 433,794.21
RESERVA LABORAL	\$ -	\$ -	\$ 458.85
RESERVA LEGAL	\$ 1,696.32	\$ 1,696.32	\$ 1,696.32
UTILIDADES ACUMULADAS	\$ 42,250.75	\$ 19,115.23	\$ 178,869.05
UTILIDADES DEL EJERCICIO	\$ -	\$ 23,135.52	\$ 26,618.73
PERDIDA DEL EJERCICIO	-\$ 10,136.83	\$ -	\$ -
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$1,558,129.88</b>	<b>\$1,508,405.10</b>	<b>\$1,257,121.70</b>

**LABORATORIOS, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022, 2021 Y 2019**  
**(Cifras Expresadas en dolares de los Estados Unidos de America)**

	AÑO 2022	AÑO 2021	AÑO 2019
VENTAS	\$ 592,234.02	\$ 532,798.67	\$ 618,841.17
COSTO DE VENTAS	\$ 338,657.22	\$ 235,714.43	\$ 335,077.67
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 253,576.80</b>	<b>\$ 297,084.24</b>	<b>\$ 283,763.50</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 263,713.63</b>	<b>\$ 263,193.16</b>	<b>\$ 245,586.36</b>
GASTOS DE VENTA	\$ 177,502.11	\$ 182,951.27	\$ 159,661.03
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 71,318.69	\$ 64,291.32	\$ 68,944.32
GASTOS FINANCIEROS	\$ 14,892.83	\$ 15,950.56	\$ 16,981.01
<b>UTILIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-\$ 10,136.83</b>	<b>\$ 33,891.08</b>	<b>\$ 38,177.14</b>
GASTOS NO DEDUCIBLE	\$ 818.35	\$ 1,960.79	\$ 350.89
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ -	\$ 10,755.56	\$ 11,558.41
<b>UTILIDAD/ PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-\$ 10,136.83</b>	<b>\$ 23,135.52</b>	<b>\$ 26,618.73</b>

### 3.3. CASO PRÁCTICO.

La empresa LABORATORIOS, S.A. DE C.V. del sector industrial de laboratorios farmacéuticos, es una empresa dedicada a la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos para consumo humano.

#### **Misión.**

Fabricar productos farmacéuticos de para el consumo humano de alta calidad para satisfacer las necesidades del cliente, comprometidos a mejorar la salud; desarrollando fabricando productos que cumplan los estándares de calidad y la reglamentación de Buenas Prácticas de Manufactura.

**Visión.**

Ser un Laboratorio Farmacéutico en permanente de superación y desarrollo, para lograr un reconocimiento a nivel nacional.

**Valores.**

- Honestidad.
- Compromiso.
- Responsabilidad

**Análisis vertical y horizontal de sus estados financieros.**

Para conocer el peso porcentual de cada cuenta de la empresa se realizó el análisis vertical del estado de situación financiera y el estado de resultados:

- Análisis vertical: expresa el comportamiento y participación de cada una de las cuentas que componen los estados financieros en sus rubros en términos porcentuales. El análisis de esta herramienta de permite tener una visión y formar la representatividad y relevancia de la estructura del estado financiero tomado.
- Análisis horizontal: es un comparativo del comportamiento y variaciones de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros en periodos determinados para identificar los más relevantes entre las mismas en crecimiento o disminución.

**LABORATORIOS, S.A. de C.V.**  
**BALANCES GENERALES DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019-2021 Y 2022**  
 Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	AÑOS			Análisis Vertical		
	2019	2021	2022	2019	2021	2022
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	4,044	10,517	2,975	0.32%	0.70%	0.19%
DEUDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR	203,782	85,961	115,293	16.21%	5.70%	7.40%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	2,001	23	69	0.16%	0.00%	0.00%
INVENTARIOS	529,815	724,389	720,253	42.15%	48.02%	46.23%
PAGOS ANTICIPADO	6,031	-	11,884	0.48%	0.00%	0.76%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>745,673</b>	<b>820,890</b>	<b>850,474</b>	<b>59.32%</b>	<b>54.42%</b>	<b>54.58%</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	495,696	674,961	695,102	39.43%	44.75%	44.61%
DEPRECIACION ACUMULADA	- 24,310	- 20,643	- 20,643	-1.93%	-1.37%	-1.32%
INTANGIBLES	12,194	5,327	5,327	0.97%	0.35%	0.34%
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	27,869	27,869	27,869	2.22%	1.85%	1.79%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>511,449</b>	<b>687,515</b>	<b>707,656</b>	<b>40.68%</b>	<b>45.58%</b>	<b>45.42%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,257,122</b>	<b>1,508,405</b>	<b>1,558,130</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
PRESTAMOS Y SOBREGISROS CORRIENTES	-	1,761	-	0.00%	0.12%	0.00%
ACREEDORES COMERCIALES, CUENTAS Y PROVEEDORES	407,452	178,310	219,567	32.41%	11.82%	14.09%
RETENCIONES, DESCUENTOS Y OTROS A EMPLEADOS	18,127	15,310	44,646	1.44%	1.01%	2.87%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	6,736	2,087	2,574	0.54%	0.14%	0.17%
BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR	-	-	377	0.00%	0.00%	0.02%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>432,314</b>	<b>197,467</b>	<b>267,164</b>	<b>34.39%</b>	<b>13.09%</b>	<b>17.15%</b>
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	181,671	215,716	270,715	14.45%	14.30%	17.37%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	844,113	779,278	0.00%	55.96%	50.01%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>181,671</b>	<b>1,059,829</b>	<b>1,049,994</b>	<b>14.45%</b>	<b>70.26%</b>	<b>67.39%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>613,985</b>	<b>1,257,296</b>	<b>1,317,158</b>	<b>48.84%</b>	<b>83.35%</b>	<b>84.53%</b>
CAPITAL SOCIAL MINIMO	1,700	1,700	1,700	0.14%	0.11%	0.11%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	433,794	205,462	205,462	34.51%	13.62%	13.19%
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>435,494</b>	<b>207,162</b>	<b>207,162</b>	<b>34.64%</b>	<b>13.73%</b>	<b>13.30%</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	26,619	23,136	-	2.12%	1.53%	0.00%
UTILIDADES ACUMULADAS	178,869	19,115	42,251	14.23%	1.27%	2.71%
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	10,137	0.00%	0.00%	-0.65%
<b>UTILIDADES POR APLICAR</b>	<b>205,488</b>	<b>42,251</b>	<b>32,114</b>	<b>16.35%</b>	<b>2.80%</b>	<b>2.06%</b>
RESERVA LABORAL	459	-	-	0.04%	0.00%	0.00%
RESERVA LEGAL	1,696	1,696	1,696	0.13%	0.11%	0.11%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>643,137</b>	<b>251,109</b>	<b>240,972</b>	<b>0.17%</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.11%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,257,122</b>	<b>1,508,405</b>	<b>1,558,130</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

#### Análisis vertical:

En el estado de situación financiera de LABORATORIOS, S.A. DE C.V., se tiene que para 2022 los activos corrientes constituyen el 54.58% de todos los activos totales, y este dato no ha cambiado mucho respecto a los periodos anteriores, ya que el 2021 de los activos corrientes representa el 54.42%, respecto a los activos totales, y en el 2019 fue de 59.32%, que es con lo que la empresa cuenta para comercializar sus productos, es decir que ha venidos en disminución

perdiendo valor y crecimiento tanto en las cuentas de efectivo como de las cuentas por cobrar y en inventarios para el último año.

Los inventarios representan el 46.23% del total de los activos, siendo la cuenta más representativa dentro de los activos corrientes en el 2022. Al compararlo con el año 2021 el inventario tuvo una disminución 1.79%, ya que en ese año la cuenta representaba el 48.02% del total de los activos, para el año 2019 se puede considerar un aumento del monto del inventario ya que represento un 42.15%.

En las cuentas por cobrar se tiene del 7.40% del total de los activos en 2022, respecto al 2021 tuvo una disminución de 1.70% ya que ese año representaba el 5.70% de los activos. Al compararlos con el año 2019 se observa una disminución del 8.81% ya que representa el 16.21% de los activos. La disminución del monto de las cuentas por cobrar que presenta LABORATORIOS, S.A. DE C.V. es positivo en sus estados financieros, ya que significa que están convirtiendo más rápido en efectivo sus cuentas por cobrar.

En el pasivo y patrimonio, las cuentas y documentos por pagar conforman el 14.09% en el 2022, siendo esta la cuenta de mayor porcentaje de los pasivos y correspondiente a cuentas por pagar a proveedores. Respecto a 2021 esta cuenta aumento un 2.27%, al compararla con el 2019 tuvo una disminución del 18.32%. La ventaja de que disminuya el monto de las cuentas por pagar, es que la empresa al hacer frente a sus obligaciones debe desprenderse del efectivo, provocando que en el último año disminuya.

LABORATORIOS, S.A. de C.V.  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2021 Y 2022**  
 Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	AÑOS			Análisis Vertical		
	2019	2021	2022	2019	2021	2022
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN POR VENTAS DE MERCADERÍA</b>	<b>618,841</b>	<b>532,799</b>	<b>592,234</b>			
<b>COSTOS DE VENTA</b>	335,078	235,714	338,657	54%	44%	57%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>283,764</b>	<b>297,084</b>	<b>253,577</b>	<b>46%</b>	<b>56%</b>	<b>43%</b>
GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN	159,661	182,951	177,502	26%	34%	30%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	68,944	64,291	71,319	11%	12%	12%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>228,605</b>	<b>247,243</b>	<b>248,821</b>	<b>37%</b>	<b>46%</b>	<b>42%</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>55,158</b>	<b>49,842</b>	<b>4,756</b>	9%	9%	1%
GASTOS FINANCIEROS	16,981	15,951	14,893	3%	3%	3%
<b>GASTOS NO OPERATIVOS</b>	<b>16,981</b>	<b>15,951</b>	<b>14,893</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>38,177</b>	<b>33,891</b>	<b>10,137</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	<b>2%</b>
GASTOS NO DEDUCIBLES	351	1,961	818	0%	0%	0%
ISR	11,558	10,756	-	2%	2%	0%
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>11,909</b>	<b>12,716</b>	<b>818</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>26,268</b>	<b>21,175</b>	<b>10,955</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>

En el estado de resultados la cuenta más relevante la constituye el costo de venta con el 57% respecto a las ventas de 2019, es decir que por cada dólar vendido se necesitan \$0.57. Al comparar con 2021 el costo de venta disminuyó 10%, pero en comparación a 2022 aumentó su costo en 13%.

También podemos observar la utilidad del ejercicio, que respecto a las ventas del 2019 supone un 4%, lo que significa que por cada dólar vendido a la empresa le queda como utilidad para distribuir \$0.04. La utilidad para el año 2021 se mantuvo con un el porcentaje del 4% y para el 2022 disminuyo a un 2%

Para conocer la variación de crecimiento o disminución del año presente con relación al año anterior se procede a realizar el análisis horizontal de los estados financieros de 2019, 2021 y 2022.

**LABORATORIOS, S.A. de C.V.**  
**BALANCES GENERALES DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019-2021 Y 2022**  
 Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	AÑOS			Análisis Horizontal	
	2019	2021	2022	2021	2022
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	4,044	10,517	2,975	\$ 6,473 160.1%	\$ (7,541) -71.7%
DEUDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR	203,782	85,961	115,293	\$(117,821) -58%	\$ 29,332 34.1%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	2,001	23	69	\$ (1,978) -99%	\$ 45 195.3%
INVENTARIOS	529,815	724,389	720,253	\$ 194,574 37%	\$ (4,136) -0.6%
PAGOS ANTICIPADO	6,031	-	11,884	\$ (6,031) -100%	\$ 11,884 0.0%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>745,673</b>	<b>820,890</b>	<b>850,474</b>	<b>75,217 10%</b>	<b>29,584 4%</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	495,696	674,961	695,102	\$ 179,266 36%	\$ 20,140 3.0%
DEPRECIACION ACUMULADA	- 24,310	- 20,643	- 20,643	\$ 3,668 -15%	\$ - 0.0%
INTANGIBLES	12,194	5,327	5,327	\$ (6,867) -56%	\$ - 0.0%
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	27,869	27,869	27,869	\$ - 0%	\$ - 0.0%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>511,449</b>	<b>687,515</b>	<b>707,656</b>	<b>176,066 34%</b>	<b>20,140 3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,257,122</b>	<b>1,508,405</b>	<b>1,558,130</b>	<b>\$ 251,283 20%</b>	<b>\$ 49,725 3%</b>
PRESTAMOS Y SOBREGISROS CORRIENTES	-	1,761	-	\$ 1,761 0%	\$ (1,761) -100.0%
ACREEDORES COMERCIALES, CUENTAS Y PROVEEDORES	407,452	178,310	219,567	\$(229,142) -56%	\$ 41,258 23.1%
RETENCIONES, DESCUENTOS Y OTROS A EMPLEADOS	18,127	15,310	44,646	\$ (2,817) -16%	\$ 29,337 191.6%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	6,736	2,087	2,574	\$ (4,649) -69%	\$ 487 23.3%
BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR	-	-	377	\$ - 0%	\$ 377 0.0%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>432,314</b>	<b>197,467</b>	<b>267,164</b>	<b>\$(234,847) -54%</b>	<b>\$ 69,697 35%</b>
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	181,671	215,716	270,715	\$ 34,045 19%	\$ 54,999 25%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	844,113	779,278	\$ 844,113 0%	\$ (64,835) -8%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>181,671</b>	<b>1,059,829</b>	<b>1,049,994</b>	<b>\$ 878,158 483%</b>	<b>\$ (9,836) -1%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>613,985</b>	<b>1,257,296</b>	<b>1,317,158</b>	<b>\$ 643,311 105%</b>	<b>\$ 59,862 5%</b>
CAPITAL SOCIAL MINIMO	1,700	1,700	1,700	\$ - 0%	\$ - 0%
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	433,794	205,462	205,462	\$(228,332) -53%	\$ - 0%
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>435,494</b>	<b>207,162</b>	<b>207,162</b>	<b>\$(228,332) -52%</b>	<b>\$ - 0%</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	26,619	23,136	-	\$ (3,483) -13%	\$ (23,136) -100%
UTILIDADES ACUMULADAS	178,869	19,115	42,251	\$(159,754) -89%	\$ 23,136 121%
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	10,137	\$ - 0%	\$ (10,137) 0%
<b>UTILIDADES POR APLICAR</b>	<b>205,488</b>	<b>42,251</b>	<b>32,114</b>	<b>\$(163,237) -79%</b>	<b>\$ (10,137) -24%</b>
RESERVA LABORAL	459	-	-	\$ (459) -100%	\$ - 0%
RESERVA LEGAL	1,696	1,696	1,696	\$ - 0%	\$ - 0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>643,137</b>	<b>251,109</b>	<b>240,972</b>	<b>\$(392,028) -61%</b>	<b>\$ (10,137) -4%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,257,122</b>	<b>1,508,405</b>	<b>1,558,130</b>	<b>\$ 251,283 20%</b>	<b>\$ 49,725 3%</b>

### Análisis horizontal

Como se muestra en los datos anteriores se puede identificar que el total de los activos ha aumentado en los 3 años, ya que el 2019 a 2021 a aumenta \$ 251,283, de lo que representa porcentualmente un 20%, para el año 2022 aumento en \$ 49,275, es decir un 3% que es un porcentaje bajo con años anteriores.

Respecto a los inventarios del 2019 al 2021 es un aumento de \$194, 574 que representa un porcentaje del 37% al comprarlo con el 2022 tuvo una disminución de \$ 4,136 con una representación porcentual del 0.6% siendo el porcentaje más bajo que los años anteriores.

En las cuentas por cobrar del 2019 al 2021 se tuvo una disminución de \$ 117,821 que representa un porcentaje del 58% al comprarlo con el año 2022 tuvo un aumento \$ 29,332 que representa un porcentaje del 34.1% que es algo negativo ya que representa una recuperación lenta que años anteriores.

En las cuentas y documentos por pagar de 2019 y 2021 disminuyo \$ 229,142 en porcentaje equivale al 56%, para el año 2022 se tiene un aumento \$ \$41,258 pagando así un porcentaje del 23.1% de las obligaciones con sus proveedores.

LABORATORIOS, S.A. de C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019,2021 Y 2022

Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	AÑOS			Análisis Horizontal			
	2019	2021	2022	2021		2022	
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN POR VENTAS DE MERCADERÍA</b>	<b>618,841</b>	<b>532,799</b>	<b>592,234</b>	\$ (86,043)	-14%	\$ 59,435	11%
<b>COSTOS DE VENTA</b>	335,078	235,714	338,657	\$ (99,363)	-30%	\$ 102,943	44%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>283,764</b>	<b>297,084</b>	<b>253,577</b>	\$ 13,321	5%	\$ (43,507)	-15%
GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN	159,661	182,951	177,502	\$ 23,290	15%	\$ (5,449)	-3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	68,944	64,291	71,319	\$ (4,653)	-7%	\$ 7,027	11%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>228,605</b>	<b>247,243</b>	<b>248,821</b>	\$ 18,637	8%	\$ 1,578	1%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>55,158</b>	<b>49,842</b>	<b>4,756</b>	\$ (5,317)	-10%	\$ (45,086)	-90%
GASTOS FINANCIEROS	16,981	15,951	14,893	\$ (1,030)	-6%	\$ (1,058)	-7%
<b>GASTOS NO OPERATIVOS</b>	<b>16,981</b>	<b>15,951</b>	<b>14,893</b>	\$ (1,030)	-6%	\$ (1,058)	-7%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>38,177</b>	<b>33,891</b>	<b>10,137</b>	\$ (4,286)	-11%	\$ (44,028)	-130%
GASTOS NO DEDUCIBLES	351	1,961	818	\$ 1,610	459%	\$ (1,142)	-58%
ISR	11,558	10,756	-	\$ (803)	-7%	\$ (10,756)	-100%
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>11,909</b>	<b>12,716</b>	<b>818</b>	\$ 807	7%	\$ (11,898)	-94%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>26,268</b>	<b>21,175</b>	<b>- 10,955</b>	\$ (5,093)	-19%	\$ (32,130)	-152%

En el estado de resultados de los últimos años puede observarse que las ventas han ido en aumento, de 2021 a 2022 incrementó un 11%, muestra que la empresa ha logrado mantenerse dentro del mercado y creciendo en ventas.

Así mismo ha aumentado el costo de venta. De 2021 al 2022 incrementó 44%, esto refleja que ha ido en crecimiento el inventario.

Entre los años 2021 y 2022 aumentó su pérdida en un 133%, este análisis proporciona información valiosa y de alerta sobre los resultados financieros de la empresa en estos periodos y ayuda a identificar los problemas financieros que requieran atención. En este caso, la pérdida del ejercicio entre los dos años es un indicio de un posible desempeño financiero menos favorable en el año.

**Flujo de Fondos Libre****LABORATORIOS, S.A. DE C.V.**

Venta	\$	618,841	\$	532,799	\$	592,234
Utilidad Neta	\$	26,268	\$	21,175	\$	(10,955)
		<b>2019</b>		<b>2021</b>		<b>2022</b>
Utilidad de Operación	\$	55,158	\$	49,842	\$	4,756
Menos Impuestos	\$	17,206	\$	18,701	\$	(384)
<b>Beneficio Neto sin deuda</b>	\$	<b>37,952</b>	\$	<b>31,140</b>	\$	<b>5,140</b>
+ Depreciación	\$	-	\$	(20,643)	\$	(20,643)
- Incremento en Capital de Trabajo	\$	-	\$	310,064	\$	(40,113)
- Incremento en Activos Fijos Bruto	\$	-	\$	179,266	\$	20,140
<b>Flujo de Fondos Libre (FCF)</b>	\$	<b>37,952</b>	\$	<b>(478,832)</b>	\$	<b>4,470</b>

Si bien es cierto que flujo de fondos libre debe ser representativo el efectivo que la empresa puede generar después de disponer del dinero requerido para mantener o ampliar los activos, para el último año presentado 2022 en cuanto no existe representatividad tampoco hay incremento de capital de trabajo con respecto a los años anteriores (inventario, cuentas por cobrar).

### 3.4. CÁLCULO DE LAS RAZONES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Razones de solvencia a corto plazo o de liquidez.

	Activo circulante	
Razón Circulante	=	Pasivo Circulante
2022	2021	2019
\$ 850,474.14    3.18 veces	\$ 820,889.81    4.16 veces	\$ 745,672.84    1.72 veces
\$ 267,163.90	\$ 197,466.70	\$ 432,313.54

Según los resultados obtenidos para la razón financiera indica la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos circulantes, como se puede observar para el año 2022 la razón circulante es de 3.18 veces significa que la empresa tiene \$3.18 en activos circulantes por cada \$1 en pasivos circulantes; para el 2021 muestra 4.16 y para el 2019 arroja 1.72.

La razón circulante superior a 1.0 generalmente se considera favorable, ya que indica que la empresa tiene suficientes activos circulantes para pagar sus deudas a corto plazo. En este caso, los resultados que se obtuvieron para los periodos que se están analizando son de 3.18, 4.16 y 1.72; reflejando que la empresa parece estar en una posición financiera sólida en términos de liquidez. Sin embargo, es importante tener en cuenta que una razón circulante extremadamente alta podría

indicar que la empresa no está utilizando eficientemente sus activos circulantes, ya que podría haber exceso de efectivo o equivalentes de efectivo en relación con sus deudas a corto plazo.

Razones de solvencia a largo, o de apalancamiento financiero.

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
\$130,220.98    0.49 veces	\$ 96,500.79    0.49 veces	\$215,857.39    0.41 veces
\$267,163.90	\$197,466.70	\$529,815.46

La razón rápida de esta empresa de laboratorio farmacéutico 0.49. Esto significa que la empresa tiene activos líquidos (excluyendo el inventario) equivalentes al 49 % de sus pasivos circulantes.

Cabe mencionar que una razón rápida mayor que 1.0 generalmente se considera positiva, ya que indica que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin depender en gran medida de la venta de inventario. Pero este caso, la razón rápida es menor que 1.0, lo que indica una menor capacidad para cubrir las obligaciones inmediatas sin considerar la venta de inventario.

La baja razón rápida se debe a un alto nivel de inventario en comparación con otros activos circulantes, también se debe tomar en cuenta que, debido al sector, pueden tener un ciclo de conversión de efectivo más largo debido a la naturaleza, lo que puede influir las razones

financieras. Lo mismo aplica para el año 2021; ya que se obtuvo el mismo resultado que el 2022, y para el 2021 es de 0.41; que si bien es cierto tiene variación, pero de igual manera sigue siendo menor a 1.

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
\$ 2,975.44 0.01 veces	\$ 10,516.67 0.05 veces	\$ 4,043.76 0.01 veces
<u>\$ 267,163.90</u>	<u>\$ 197,466.70</u>	<u>\$ 432,313.54</u>

Según los resultados obtenidos de la razón de efectivo para el año 2022 es de 0.01, lo que significa que la empresa tiene efectivo y equivalentes de efectivo que representan el 1.1% de sus pasivos circulantes. Esto es extremadamente bajo y sugiere una falta significativa de efectivo para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Por los datos que se muestran en los cálculos anteriores para los años 2022, 2021 y 2019; se puede deducir que una de las razones que el efectivo sea tan bajo es una señal de que la empresa podría enfrentar serias dificultades para pagar sus deudas a corto plazo utilizando sus recursos de efectivo, es importante considerar que la industria farmacéutica a menudo tiene ciclos de ingresos y gastos que pueden influir en la liquidez. De acuerdo al análisis obtenido para el periodo investigado indica una falta significativa de efectivo disponible para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

$$\text{Razón de deuda total} = \frac{\text{Activos totales} - \text{Capital total}}{\text{Activos totales}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
\$ 1,317,157.64 0.85 veces	\$ 1,257,296.03 0.83 Veces	\$ 613,984.54 0.49 veces
<hr/>	<hr/>	<hr/>
\$ 1,558,129.88	\$ 1,508,405.10	\$ 1,257,121.70

Según los resultados para el año representa un 85% de deuda que significa que tiene el 0.85 dólar de deuda por cada activo. Por lo tanto 0.15 dólar de capital (\$ 1.00 - 0.85) por cada 0.85 dólar de deuda. Para el año 2021 representa un 83 % de deuda que significa que tiene el 0.83 dólar de deuda por cada activo. Por lo tanto 0.17 dólar de capital (\$ 1.00 - 0.83) por cada 0.83 dólar de deuda, y para el año 2019 representa un 49 % de deuda que significa que tiene el 0.49 dólar de deuda por cada activo. Por lo tanto 0.51 dólar de capital (\$ 1.00 - 0.49) por cada 0.49 dólar de deuda.

La empresa experimentó un aumento en su nivel de deuda total durante este período. En 2019, la deuda total representaba el 49% de los activos, mientras que, en 2022, esta cifra aumentó al 85%, lo que indica a un incremento sustancial en la cantidad de deuda asumida, lo que se entiende que a medida que la deuda total aumentaba, el capital propio disminuía.

En 2019, el capital propio representaba el 51% de los activos, pero en 2022, esta cifra disminuyó al 15%. Esto significa que la empresa se volvió más dependiente de la financiación de la deuda en lugar de utilizar capital propio para respaldar sus operaciones, dicho aumento en la

proporción de deuda en relación con el capital propio puede indicar un mayor riesgo financiero para la empresa.

A medida que la deuda se convierte en una parte más significativa de la situación financiera, la empresa podría enfrentar mayores cargas financieras y ser más vulnerable a las fluctuaciones económicas.

Razones de utilidad de los activos o de rotación.

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
\$338,657.22 0.47 veces	\$235,714.43 0.33 veces	\$335,077.67 0.63 veces
<u>\$720,253.16</u>	<u>\$724,389.02</u>	<u>\$529,815.46</u>

En los resultados para el año 2022 la compañía vendió o removi6, el inventario en 0.47 veces a lo largo del a6o, por lo que es bastante deficiente la rotaci6n de su inventario. Para el a6o 2021 vendi6 o removi6, el inventario en 0.33 veces a lo largo del a6o, por lo que es bastante deficiente la rotaci6n de su inventario y para el a6o 2019 vendi6 o removi6, el inventario en 0.63 veces a lo largo del a6o, por lo que es bastante deficiente la rotaci6n de su inventario mostrando as6 que la empresa mantiene una gran cantidad de productos en sus almacenes durante largos per6odos de tiempo, esto puede tener implicaciones financieras negativas, ya que los productos almacenados inmovilizan capital que podr6a utilizarse en otros aspectos del negocio.

La compañía con respecto al año 2022 del 2019, la rotación de los inventarios ha sido demasiado lento teniendo un stock en los inventarios, esto refleja como la compañía pago sus compromisos con los proveedores debido a poco movimiento de los inventarios afectando así su rentabilidad del capital de trabajo. La inmovilización de capital en inventario reduce la disponibilidad de fondos para pagar a los proveedores y cumplir con otros compromisos financieros, esto podría generar tensiones en las relaciones con los proveedores y afectar la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa.

$$\text{Días de ventas en el inventario} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación del inventario}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
365 / 776.28 días	365 / 1121.70 días	365 / 577.13 Días
<u>0.47</u>	<u>0.33</u>	<u>0.63</u>

Para el año 2022 el inventario dura 776.28 días en promedio antes de que se venda, se requerirá alrededor de 776.28 días para procesar el inventario actual, para el año 2021 el inventario dura 1,121.70 días en promedio antes de que se venda, se requerirá alrededor de 1,121.7 días para procesar el inventario actual y para el año 2019 el inventario dura 577.13 días en promedio antes de que se venda, se requerirá alrededor de 577.13 días para procesar el inventario actual.

Para la compañía, que tiene una prolongada duración del inventario tiene un impacto significativo en la rentabilidad del capital de trabajo de la empresa. Además, con un alto costo por almacenamiento debido al stock de inventarios, la empresa enfrenta un gasto adicional que puede

afectar sus resultados financieros. Existe también el riesgo de obsolescencia de los productos almacenados durante largos períodos. El elevado número de días de inventario refleja ineficiencias en la gestión de inventario o desafíos en las ventas, lo que directamente impacta en la liquidez de la empresa.

Por lo tanto la compañía en sus principales políticas no cuenta con un stock, un máximo o mínimo de inventarios, por lo que se puede observar que la rotación en días de los inventarios es muy lento, esto también puede ser por la falta de estrategia de ventas o no contar con un presupuesto de ventas adecuado para que se puede tener en consideración un buen presupuesto de producción, ya que el promedio de ventas es bastante bajo, eso tendrá una recuperación del efectivo a un largo plazo por no tener una gestión de cuentas por cobrar adecuada, en la rotación de los inventarios que tiene con la compañía se ve afectada por el surtimiento de inventario innecesario ya que no va acorde a la rotación de los inventarios, por lo que afecta directamente al capital de trabajo.

$$\text{Rotación de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
\$592,234.02 5.14 Veces	\$532,798.67 6.20 veces	\$618,841.17 3.04 Veces
<u>\$115,292.61</u>	<u>\$ 85,960.92</u>	<u>\$203,782.26</u>

En los calculo para el año 2022 en termino general, se cobraron las cuentas a crédito pendientes y en 5.14 veces durante el año, para el año 2021, se cobraron las cuentas a crédito pendientes en 6.2 veces durante el año y para el año 2019 así en termino general, se cobraron las cuentas a crédito pendientes en 3.04 veces durante el año.

En la compañía con respecto al año 2022 la recaudación de las ventas al crédito es un poco eficiente ya que sea tenido una buena gestión en relación al 2019 aunque tenga una mínima disminución con respecto al 2021, esto permite que la empresa genera problemas de liquidez por muy pocas veces en la recuperación de las cuentas por cobrar y que pueda afectar el entorno productivo, así como las ventas y la capacidad de crecimiento de la industria.

La eficiencia en la recaudación de cuentas a crédito es vital para mantener una adecuada liquidez en la empresa. Una menor eficiencia en la cobranza puede resultar en problemas de liquidez y afectar la capacidad de financiar las operaciones diarias, las inversiones y el crecimiento.

A pesar de la disminución con respecto a 2021, la empresa aún muestra una mala gestión en la rotación de cuentas por cobrar por lo que se ve en la necesidad a prestar a la empresa hermana debido a que no cuenta con la suficiente liquidez así con esto poder afrontar las obligaciones.

$$\frac{\text{Días de ventas en cuentas por cobrar}}{\text{Rotación de las cuentas por cobrar}} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de las cuentas por cobrar}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
365 / 71.06 Días	365 / 58.89 días	365 / 120.19 días
<hr/> 5.14	<hr/> 6.20	<hr/> 3.04

En el resultado del año 2022 en promedio, de las ventas a crédito se cobran en 71.06 días, se puede afirmar que actualmente la empresa tiene 71.06 días de ventas pendiente de cobros, para el año 2021 en promedio, de las ventas a crédito se cobran en 58.89 días, se puede afirmar que actualmente la empresa tiene 58.89 días de ventas pendiente de cobros y para el año 2019 en promedio, de las ventas a crédito se cobran en 120.19 días, se puede afirmar que actualmente la empresa tiene 120.19 días de ventas pendiente de cobros.

En la empresa para el año 2022 ha disminuido la recuperación en días en relación al año 2019 pero ha tenido un incremento considerable con respecto al año 2021 esto podrá tener un impacto en el capital de trabajo debido a que los clientes están demorando un poco en más en los días para que la empresa pueda asumir sus obligaciones y no afecte las operaciones y proyecciones de la compañía.

La disminución en la eficiencia de la recuperación de cuentas a crédito en 2022 en comparación con 2021 podría tener un impacto en el capital de trabajo de la empresa ya que un mayor número de días en la recuperación de cuentas a crédito significa que la empresa tiene que esperar más tiempo para recibir pagos, lo que puede afectar su liquidez y su capacidad para asumir sus obligaciones y financiar sus operaciones.

$$\text{Rotación de las cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Rotación de las cuentas por pagar}}$$

2022		2021		2019	
\$ 338,657.22	= 1.54	\$ 235,714.43	= 1.32	\$ 335,077.67	= 0.82
\$ 219,567.20		\$ 178,309.60		\$ 407,451.61	

El cálculo de la rotación de cuentas por pagar, según los resultados el año 2022 se obtuvo una mayor rotación esta tendencia muestra una mejora constante en la gestión de las cuentas por pagar a lo largo de estos tres años, aunque no se puede pasar desapercibido que esta rotación es muy baja es decir puede interpretarse como que la empresa tiene problemas para pagar sus cuentas, como es evidente en el año 2019, ya fue el año con menor rotación, esto causa un aumento en los costos financieros y la carga de deuda de la empresa. Estos resultados en las cuentas por pagar pueden tener un impacto negativo en el capital de trabajo de la empresa al reducir su liquidez, aumentar sus obligaciones de deuda a corto plazo y poner en riesgo su capacidad de mantener relaciones comerciales saludables con los proveedores.

$$\text{Días de ventas en cuentas por pagar} = \frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de las cuentas por pagar}}$$

2022		2021		2019	
365	236.65	365	276.11	365	443.84
1.54		1.32		0.82	

En el transcurso del año 2022, la empresa logró notablemente una reducción significativamente el tiempo necesario para cancelar sus cuentas por pagar. El promedio de días requeridos se redujo a 236.65 días, en comparación con los 276.11 días de 2021. Esta reducción drástica en el período de pago indica un cambio sustancial en la gestión financiera de la empresa.

Ya que para el año 2019, la empresa enfrentaba un problema significativo con sus cuentas por pagar. El tiempo requerido para cancelar estas deudas se disparó a un alarmante promedio de

443.84 días, lo que equivale a más de un año. Este retraso en los pagos puede tener un impacto perjudicial, particularmente en el capital de trabajo.

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
\$ 592,234.02 0.38 veces	\$ 532,798.67 0.35 veces	\$ 618,841.17 0.49 veces
<u>\$1,558,129.88</u>	<u>\$1,508,405.10</u>	<u>\$1,257,121.70</u>

Según los resultados para el año 2022 por cada dólar de activos, la empresa genera \$0.38 en ventas lo que significa que la empresa ha logrado una eficiencia razonable en la utilización de sus activos para generar ingresos, así mismo para el 2021 la empresa generó \$0.35 en ventas por cada dólar de activos, lo que indica una mejora en la eficiencia en la generación de ventas en comparación con 2019, que la eficiencia mejoro considerablemente ya que el aumento de ventas fue de \$0.49 por cada dólar de activos.

La disminución en la eficiencia en la generación de ventas de 2019 a 2022 indica que la compañía podría estar infrautilizando sus activos. Esto significa que tiene más activos de los necesarios para respaldar su nivel de ventas actual, lo que compromete la rentabilidad de la empresa. La falta de rotación de activos puede generar pérdidas debido a los costos asociados con la propiedad y el mantenimiento de activos inutilizados.

Intensidad del capital	=	$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Ventas}}$
Año 2022	Año 2021	Año 2019
\$1,558,129.88    2.63	\$1,508,405.10    2.83	\$1,257,121.70    2.03
\$ 592,234.02	\$ 532,798.67	\$ 618,841.17

El cálculo de la intensidad de capital para el periodo estudiado 2022, 2021 y 2019, se determinó las siguientes variabilidades, en el 2021, la empresa tuvo una intensidad de capital más alta de \$2.83, lo que significa que se requirió una mayor inversión en activos para generar ventas; para el 2022 y 2019, la intensidad de capital disminuyó a \$2.63 y \$2.03, lo que indica una mejora en la eficiencia en la utilización de activos para generar ingresos.

La intensidad de capital más baja indica una mayor eficiencia en la utilización de activos para generar ventas. La disminución en 2022 sugiere que la empresa pudo haber mejorado la gestión de sus activos y reducido la inversión en relación con los ingresos en comparación al 2021 y al hacer la comparación del año 2022 y 2019 muestra que la empresa ha mejorado en términos de eficiencia en la utilización de activos para generar ventas, ya que la intensidad de capital era de \$2.03, y en 2022, fue de \$2.63, lo que indica una mejora en la eficiencia en la inversión de activos. El análisis comparativo de la intensidad de capital muestra una mejora en la eficiencia de la empresa en la utilización de activos para generar ventas.

Margen de utilidad	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$
--------------------	---	--

Año 2022	Año 2021	Año 2019
-\$ 10,136.83	\$ 23,135.52	\$ 26,618.73
<u>-\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.04</u>	<u>\$ 0.04</u>
\$ 592,234.02	\$ 532,798.67	\$ 618,841.17

Se observa que para el periodo investigado se obtuvo una variabilidad en el margen de utilidad a lo largo de estos años. En 2021, la empresa logró un margen de utilidad positivo del 0.04, lo que indica una eficiencia razonable en la generación de ganancias en relación con los ingresos. Sin embargo, en 2022, el margen de utilidad se volvió negativo, que es resultado de una pérdida neta en lugar de ganancias. La comparación de los resultados de 2022 y 2019 muestra una disminución significativa en el margen de utilidad en 2022 indicando que la empresa no solo experimentó pérdidas netas, sino que también fue menos eficiente en la generación de ganancias en relación con los ingresos en 2022 en comparación con 2019.

$$\text{Rendimientos sobre los activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

Año 2022	Año 2021	Año 2019
-\$ 10,136.83	\$ 23,135.52	\$ 26,618.73
<u>-\$ 0.01</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.02</u>
\$ 1,558,129.88	\$ 1,508,405.10	\$ 1,257,121.70

Para el año 2019 y 2021 la empresa logró un ROA positivo del 0.02, lo que indica que generó un beneficio neto del 0.02 por cada dólar de activos que poseía, lo que sugiere una eficiencia razonable en la generación de ganancias en relación con los activos, ya que un ROA

positivo es una señal positiva de la capacidad de la empresa para utilizar sus activos de manera efectiva para generar ingresos; sin embargo, en 2022, la situación cambió drásticamente, ya que el ROA se volvió negativo, indica que la empresa incurrió en pérdidas netas en relación con sus activos, lo que es una señal preocupante, un ROA negativo sugiere que la empresa no fue capaz de generar suficientes ingresos para cubrir sus costos operativos y financieros. Esta situación puede tener implicaciones en la solidez financiera de la empresa, su capacidad para cumplir con sus obligaciones y su capacidad para financiar futuras inversiones.

La comparación entre 2022 y 2019 revela una disminución sustancial en el ROA en 2022. Esto indica que la empresa no solo incurrió en pérdidas netas, sino que también se volvió menos eficiente en la generación de ganancias en relación con sus activos en 2022 en comparación con 2019. Esta disminución se debe que entre los años comparados hubo un aumento en los costos y una disminución en las ventas.

Rendimientos sobre el capital (ROE)	=	Utilidad neta <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin: 0;"/> Capital total
Año 2022	Año 2021	Año 2019
-\$10,136.83	\$23,135.52	\$26,618.73
<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin: 0;"/> -\$0.04	<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin: 0;"/> \$0.09	<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin: 0;"/> \$0.04
\$240,972.25	\$251,109.07	\$643,137.16

En 2021, la empresa obtuvo un ROE positivo del 0.09, lo que indica una rentabilidad razonable para el 2022, el ROE se volvió negativo, debido pérdida neta en relación con el capital propio. En 2019, el ROE fue del 0.04. Para el 2022 la pérdida neta es más significativa en relación

con el capital propio en comparación con 2021 y 2019 ya que indica un deterioro en la rentabilidad que puede deberse a una disminución en las ganancias netas, o también puede ser el resultado de costos inesperados o desafíos económicos.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Capital}}$$

Año 2022					
-\$ 10,136.83	x	\$ 592,234.02	x	\$ 1,558,129.88	= -0.042066371
		\$ 592,234.02		\$ 1,558,129.88	\$ 240,972.25

Año 2021					
\$ 23,135.52	x	\$ 532,798.67	x	\$ 1,257,296.03	= 0.076795613
		\$ 532,798.67		\$ 1,508,405.10	\$ 251,109.07

Año 2019					
\$ 26,618.73	X	\$ 618,841.17	x	\$ 1,257,121.70	= 0.041388885
		\$ 618,841.17		\$ 1,257,121.70	\$ 643,137.16

Para el año 2022 el ROE es negativo, lo que indica una pérdida neta en relación con el capital propio esta pérdida se debe a un margen de utilidad negativo, lo que muestra que la empresa está experimentando dificultades para generar ganancias en relación con sus ingresos, para el

2021, el ROE es positivo y más saludable en comparación con 2022 esto se debe a un margen de utilidad positivo, lo que indica que la empresa generó ganancias en relación con sus ingresos y en 2019, el ROE es positivo pero en línea con el resultado de 2022.

Una buena gestión de inventarios es crucial para el capital de trabajo de la empresa ya que influye positivamente en el ROE y la situación financiera de la empresa, ya que un manejo eficiente de los inventarios puede mejorar el giro de activos y reducir la necesidad de financiamiento a través del apalancamiento financieros; la gestión eficiente de los inventarios y la mejora en los componentes del ROE son áreas clave que la empresa puede considerar para mejorar su rendimiento financiero.

Ciclo de conversión de efectivo.

- Se muestra el ciclo operativo y de pago para la empresa Laboratorios, S.A. de C.V

#### **Ciclo de Conversion de Efectivo**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2019</b>
(+) Días en Inventario	776	1122	577
(+) Días en Cuentas por Cobrar	71	59	120
<b>= CICLO OPERATIVO</b>	<b>847</b>	<b>1181</b>	<b>697</b>
(-) Días en Cuentas por Pagar	237	276	444
<b>= CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO</b>	<b>611</b>	<b>904</b>	<b>253</b>

Para el ciclo Operativo de año 2021 fue más deficiente con respecto a los años 2019 y 2022 debido que ha sido el periodo en el que más se ha tardado, ósea 1181 días en recuperar lo invertido, pero cabe mencionar que es el periodo en el que muestra más días de inventario y menos días en las cuentas por cobrar, por lo que es evidente que al adquirir los inventarios los tienen almacenados y por ende no existe una rotación eficiente, como resultado de poca o nula gestión comercial. Esta

problemática se debe a que no existen políticas debidamente establecidas que exijan una buena gestión de rotación, de recuperación con los clientes y buenas negociaciones con los proveedores.

Aparentemente el tiempo tardado en el 2019 fue menos que los siguientes años, pero aun así sigue siendo de preocupación debido que son alrededor de 697 días en recuperar dicha inversión ósea casi dos años, es evidente la deficiencia en las gestiones de rotación de inventario y en las gestiones de eficiencia de cobros con respecto a los días de inventarios.

Para el último es decir el 2022 se observa que los 847 días que se tarda en la recuperación de lo invertido hace más concluyente que el negocio en marcha se ve más comprometido, la subsistencia de la empresa ya no es por si sola, que no muestra resultados alentadores y que pues no llega ni al punto de equilibrio, el problema se centra en que los días de inventario en la compañía se sobrepasan al deber ser, debido a un conglomerado de variables que no impulsan el movimiento de dicho inventario en términos financiero.

Para este ciclo de conversión de efectivo en el 2019 muestra que los 253 días que se tarda en recuperar lo invertido es mucho menos a los otros años pues debido a que los días en liquidar las obligaciones con proveedores es más extenso, es decir que nos es porque se venían teniendo mejores prácticas, más bien por retrasar las obligaciones comerciales.

En el 2021 el ciclo de conversión presenta un resultado más crítico pues queda en evidencia que los días de inventarios son demasiados extenso, permitiendo que estos se vuelvan más obsoletos. Y mismo escenario presenta para el 2022.

---

**Cálculo de variación en el capital de trabajo**


---

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2019</b>
Cuentas por Cobrar	\$ 115,292.61	\$ 85,960.92	\$ 203,782.26
Inventario	\$ 720,253.16	\$ 724,389.02	\$ 529,815.46
Cuentas por pagar	\$ 219,567.20	\$ 178,309.60	\$ 407,451.61
<b>Capital de trabajo</b>	<b>\$ 615,978.58</b>	<b>\$ 632,040.34</b>	<b>\$ 326,146.11</b>
<b>Aumento/Disminución</b>	<b>-\$ 16,061.76</b>	<b>\$ 305,894.23</b>	

---

Las fluctuaciones en el capital de trabajo revelan una necesidad existente de abordar de manera estratégica las cuentas por cobrar en comparación con la deuda contraída con los proveedores, especialmente en el año 2019. Durante este período, la empresa enfrenta un desafío significativo en equilibrar la gestión de su capital de trabajo, destacando la importancia de optimizar la eficiencia en la recuperación de cuentas por cobrar, pues se observa una disminución, en dichas cuentas de \$203,782.26 en 2019 a \$85,960.92 en 2021, indicando una mejora en la gestión de crédito y cobranza; sin embargo, en 2022, hay un aumento a \$115,292.61, que es evidente la necesidad de implementar políticas de crédito para mantener un equilibrio adecuado entre las ventas y la liquidez.

Para la gestión de las obligaciones en cuentas por pagar con los proveedores, las cuentas disminuyeron de \$407,451.61 en 2019 a \$178,309.60 en 2021, indicando una gestión efectiva de las obligaciones pago, más sin embargo la disminución en dichas cuentas, no son en relación al ciclo de conversión de efectivo, si no a que la compañía, recibe fondos de la empresa hermana para pagar a los proveedores; para el 2022, hay un aumento a \$219,567.20 por lo que podría estar vinculado al incremento en el inventario.

Al examinar el panorama financiero, se observa una mejora en la estabilidad del capital de trabajo, especialmente en relación con los inventarios, ya que, a pesar de que existe un aumento, que pasó de \$529,815.46 en 2019 a \$724,389.02 en 2021 y \$720,253.16 en 2022, el crecimiento en el inventario se debe a una acumulación excesiva, afectando negativamente la liquidez y el capital de trabajo. Sin embargo, se destaca la necesidad de intensificar la rotación de inventario, por lo que queda en evidencia que la empresa Laboratorios, S.A. de C.V., no ha tenido políticas debidamente establecidas para maximizar el rendimiento y la gestión de inventarios. A pesar de las reducciones en las cuentas por cobrar y por pagar, se identifica que la empresa ha recurrido a la capitalización de la deuda como estrategia para disminuir sus obligaciones financieras.

Aunque el capital de trabajo disminuyó en \$16,061.76 en 2022 con respecto al 2021 que se determinó un aumento de \$305,894.23, estas variaciones son muy significativas. No obstante, la administración de los inventarios de la empresa Laboratorios, S.A. De C.V., ha tenido una incidencia negativa en el capital de trabajo para 2022, bajo las cuentas de activo y pasivo corriente en donde dicho capital de trabajo se ve afectado, la disminución está asociada a la ausencia de un ciclo de conversión de efectivo, por lo que no le fue permitido a la compañía en invertir en otras áreas de oportunidad o en reducir sus obligaciones por sí misma como también que los inventarios estuvieron atados y por ende redujeron la liquidez y flexibilidad financiera de la empresa

## CONCLUSIONES

Con los resultados obtenidos de la investigación se concluye lo siguiente:

Se ha determinado la importancia de la administración de inventarios en el sector industrial de laboratorios farmacéuticos y cómo las variaciones en los inventarios pueden influir directamente en el capital de trabajo, ya que se ha observado que la administración de estas es esencial para mantener un equilibrio entre el suministro de productos farmacéuticos y la disponibilidad, pues esto puede mejorar la liquidez, fortalecer la posición financiera de las empresas, permitiéndoles operar de manera más eficiente y cumplir con sus obligaciones financieras de manera efectiva.

Estrategias eficientes para la administración de inventarios en el sector industrial de laboratorios farmacéuticos es esencial para optimizar la gestión financiera y operativa; pues se deben abordar los desafíos específicos de la industria, la implementación de estrategias, enfoques y políticas de gestión de inventarios es de suma importancia pues estas permiten optimizar el capital de trabajo y, al mismo tiempo, garantizar la disponibilidad de productos farmacéuticos para satisfacer la demanda. Para lograr un uso adecuado del capital de trabajo, es esencial contar con evaluaciones financieras específicas que ayuden a optimizar la gestión de inventarios, que proporcionen las herramientas necesarias para evaluar la eficiencia en la utilización del capital de trabajo, identificar áreas de oportunidad, algunas de las evaluaciones financieras claves incluyen el cálculo del ciclo de conversión de efectivo, el análisis de rotación de inventarios, el período promedio de cuentas por cobrar y el período promedio de cuentas por pagar; los resultados de estas evaluaciones permiten a las empresas comprender cómo sus prácticas de gestión de inventarios afectan su capital de trabajo así como su estabilidad financiera.

## RECOMENDACIONES

Basado en las conclusiones establecidas se realizan las siguientes recomendaciones: La implementación de un sistema de gestión de inventarios y adaptado al sector farmacéutico ayudará a garantizar que los laboratorios farmacéuticos mantengan un equilibrio óptimo entre el suministro de productos y la disponibilidad, lo que mejorará la liquidez, fortalecerá la posición financiera y permitirá operar de manera más eficiente, también al utilizar herramienta como el presupuesto de venta puede prever de manera más precisa las necesidades de inventario, de igual manera ajustar las estrategias en función de los cambios en el mercado y las condiciones internas.

Un plan de gestión de inventarios personalizado tiene en cuenta los desafíos específicos de la industria y las necesidades de la empresa. Esto permitirá una administración más eficiente de inventarios, lo que, a su vez, optimizará el capital de trabajo y garantizará la disponibilidad de productos necesario para satisfacer la demanda, el plan puede incluir evaluación de riesgos, políticas y procedimientos claros, herramientas tecnológicas, capacitación al personal, auditorías y evaluación continua.

Para lograr un uso adecuado del capital de trabajo y optimizar la gestión de inventarios se debe realizar un seguimiento constante del ciclo de conversión de efectivo y evaluar la eficiencia en la conversión de activos circulantes en efectivo permite identificar oportunidades de mejora en la gestión de inventarios, para determinar la rapidez con la que los productos se venden y se reponen, tiempo promedio que la empresa tarda en recuperar las cuentas por cobrar, medir el periodo promedio que la empresa pagar a los proveedores. La implementación de un sistema de monitoreo financieros permitirá a las empresas tener una visión clara de su desempeño financiero y tomar medidas proactivas para optimizar la gestión de inventarios y el capital de trabajo.

## BIBLIOGRAFÍA

ADMINISTRATIVAS, F. D. (04 de 02 de 2011).

<https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/Finanzas%20II%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/ADMINISTRACION%20FINANCIERA%20CAPITULO%203.pdf>. Obtenido de

<https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/Finanzas%20II%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/ADMINISTRACION%20FINANCIERA%20CAPITULO%203.pdf>:

<https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/Finanzas%20II%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/ADMINISTRACION%20FINANCIERA%20CAPITULO%203.pdf>

CASTRO MACHADO, R. D. (2015). *La administración financiera del capital de trabajo, como elemento generador de valor.* .

Corposuite. (2022). <https://corposuite.com.mx/2022/10/25/que-son-los-inventarios/>. Obtenido de

<https://corposuite.com.mx/2022/10/25/que-son-los-inventarios/>:

<https://corposuite.com.mx/2022/10/25/que-son-los-inventarios/>

Gestiopolis. (2023). <https://www.gestiopolis.com/que-es-inventario-tipos-utilidad-contabilizacion-y-valuacion/>.

Obtenido de [https://www.gestiopolis.com/que-es-](https://www.gestiopolis.com/que-es-inventario-tipos-utilidad-contabilizacion-y-valuacion/)

[inventario-tipos-utilidad-contabilizacion-y-valuacion/](https://www.gestiopolis.com/que-es-inventario-tipos-utilidad-contabilizacion-y-valuacion/): [https://www.gestiopolis.com/que-](https://www.gestiopolis.com/que-es-inventario-tipos-utilidad-contabilizacion-y-valuacion/)

[es-inventario-tipos-utilidad-contabilizacion-y-valuacion/](https://www.gestiopolis.com/que-es-inventario-tipos-utilidad-contabilizacion-y-valuacion/)

GITMA, L. J. (2012). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. Obtenido de

SEGUNDA EDICION

Hubspot. (25 de 04 de 2023). <https://blog.hubspot.es/sales/que-es-inventario>. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/sales/que-es-inventario>: <https://blog.hubspot.es/sales/que-es-inventario>

Mendoza Vera, M. A. (08 de 04 de 2020). *El control de inventarios y su impacto en la liquidez*.

PILAR, M. V. (12 de 2016). <https://es.scribd.com/document/485997585/APLICACION-DEL-CONTROL-INTERNO-AL-INVENTARIO-DE-LOS-MINIMARKET-DEL-CANTON-SIMON-BOLIVAR#>. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/485997585/APLICACION-DEL-CONTROL-INTERNO-AL-INVENTARIO-DE-LOS-MINIMARKET-DEL-CANTON-SIMON-BOLIVAR#>.

RACKING, A. (2023). *SISTEMA DE ALMACENAJE*. Obtenido de SISTEMA DE ALMACENAJE: <https://www.ar-racking.com/es/blog/punto-de-reorden-o-pedido-rop-cuando-pedir-stock-en-almacen/>

ROSS, W. J. (2012). *FINANZAS CORPORATIVAS*. MEXICO: MARCELA I. ROCHA MARTINEZ.

SAMPIERI, R. H. (2014). *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION*. MEXICO: MARCELA I. ROCHA MARTINEZ.

# ANEXO

GUÍA DE ENTREVISTA ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA  
EN EL CAPITAL

(la recopilación de información proporcionada por el entrevistado es de carácter exclusivamente académico ya que forma parte de la investigación en trabajo de grado por parte de los entrevistadores)

Fecha: 16/09/2023

Hora: 10:00 am

Lugar: San Salvador

Entrevistador: Esmeralda Rivera y Mauricio Pineda

Entrevistado: José Torres Edad: 46

Cargo del entrevistado: jefe de contabilidad

Sector del entrevistado: Industrial

El tema de la investigación es: “ADMINISTRACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL CAPITAL DE TRABAJO EN EL SECTOR INDUSTRIAL DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS”

## ANEXO

Matriz de análisis entrevista a jefe de contabilidad de laboratorios.

Preguntas	Respuesta	Análisis.
1. ¿Qué tipo de inventarios posee la compañía?	La empresa cuenta con 3 tipos de inventarios: Materia prima. Producto en proceso. Producto terminado.	Dentro de las materias primas se consideran materiales y accesorios.
2. ¿Qué métodos de evaluación y medición utiliza la compañía?	Materia prima. El método que se utiliza es el costo promedio. Producto terminado y productos en proceso: El método que se utiliza es el PEPS. La medición del costo de los bienes vendidos.	En los diferentes inventarios utilizan 2 tipos de métodos. Y en la medición consideran otros factores como el inventario promedio para evaluar la eficiencia de su gestión.
3. ¿Cuáles han sido los principales motivos por los cuales la entidad se ha interesado en la administración de los inventarios?	Materia prima. Para evitar un desabastecimiento, precios óptimos para mejor rentabilidad en el costo de producción. Producto terminado por la baja de rotación de unos productos.	Por los diferentes inventarios con que cuenta es para tener el control de existencia y evitar pérdidas o deterioro de

	Productos en proceso. Para evitar pérdidas o faltantes en los productos en proceso.	materias primas como productos.
4. ¿Establece la alta dirección las políticas necesarias para administrar los inventarios?	Producto terminado, productos en procesos y materia prima, No, solo se aplica los métodos de evaluación.	Al no contar con una política en lo inventario se tiene el exceso de compra de materias primas para obtener un bajo precios y a lo mejor no se necesitan.
5. ¿Cuáles son las ventajas que obtuvo o espera obtener en relación con una adecuada gestión de inventario en:	<p>Producto terminado, se espera no tener producto sobre estoqueado.</p> <p>Productos en proceso. se espera la liberación de los lotes de producción en tiempo, para que estén disponibles para la venta con periodo no menor a 2 años.</p> <p>Materia prima, se espera negociar con diferentes proveedores a bajo costo.</p>	
6. ¿Dentro de esas ventajas que menciona, ¿la gestión de inventario puede aportar también ventajas	Por el momento no se tienen ventajas, pero se espera que la organización se pueda alinear en todas áreas como ventas, compras	Actualmente no existen ventajas por lo que no permite tener

competitivas a otras áreas de la organización?	y producción para tener claro los parámetros de gestión.	competitividad en áreas de la organización.
7. ¿Qué modelos o metodología utiliza la entidad para administrar y para cuantificar los inventarios?	Producto terminado, productos en procesos y materias primas, se toma un inventario físico una vez al año.	Tomando en cuenta que la toma de inventario físico una vez al año no permite tener un buen control de los inventarios.
8. ¿Qué método o herramienta utiliza para pronosticar la demanda de inventario?	Producto terminado, se tiene identificado por el departamento de ventas que en los primeros 8 meses son lo que más se venden que en relación con los últimos 4 meses restantes.  Productos en proceso y materias primas, en base al requerimiento del departamento de ventas.	Solo se toma en cuenta según la rotación de los productos vendidos por el departamento de ventas.
9. ¿Cómo se determina el nivel óptimo de inventario en la empresa?	Producto terminado, no se tienen niveles óptimos ya que no se cuentan con máximos y mínimos, razón por el cual se llega a quedar producto en desabastecimiento.  Productos en proceso y materias primas, no se tienen niveles	Considerando que no se tiene los niveles óptimos de los inventarios se tiene un exceso de compras de materias primas o desabastecimiento de productos.

	<p>óptimos ya que no se cuentan con máximos y mínimos.</p>	
<p>10. ¿Qué estrategias utiliza para minimizar los costos asociados con los inventarios?</p>	<p>Producto terminado, no se tiene estrategia establecida debido a que no se tiene productos disponibles para la venta, falta de promociones.</p> <p>Productos en proceso, no se tiene estrategia establecida dado a que no se tiene parametrizado todas las necesidades de los lotes a fabricarse.</p> <p>Materia prima, no se tiene estrategia establecida ya que se compra por la demanda que se necesita.</p>	<p>Debido a no contar con una estrategia se tiene un alto costo de los inventarios.</p>
<p>11. ¿Cómo evalúa el desempeño de la gestión de inventarios disponible para la venta en la organización?</p>	<p>Se evalúa en un 45% de desempeño y un 55% de deficiencia debido a la poca rotación de inventarios también se vuelve obsoleto y aun así se sigue fabricando producto que no tiene rotación.</p>	<p>Debido a la poca rotación de los inventarios se tiene un exceso de productos y perdidas constantes por la poca o nada gestión de los inventarios.</p>

<p>12. ¿Qué medidas o políticas toma la administración para evitar la obsolescencia de inventario de:</p>	<p>Producto terminado. No se tiene una política únicamente se tiene un método de primeras entras y primeras salidas.</p> <p>Productos en proceso. No se tiene una política únicamente se tiene un método de primeras entras y primeras salidas.</p> <p>Materia prima. No se tiene una política únicamente se tiene un método de primeras entras y primeras salidas.</p>	<p>Al no tener una política es donde se tiene el mayor riesgo de tener producto obsoleto y que generará una perdida por lo que se tendrá una disminución en su capital de trabajo</p>
<p>13. ¿Cómo monitorea el proceso de gestión de inventarios para aprovechar los recursos y evitar pérdidas en:</p>	<p>Producto terminado.</p> <p>Monitoreando los lotes próximos a vencer para buscar estrategias de ventas como clínicas empresariales con los productos de más rotación. (Vitaminas, Analgésicos)</p> <p>Productos en proceso. No se aplica un monitoreo específico y adecuado, dado que las</p>	<p>Con el poco monitoreo de gestión en los inventarios, se puede llegar a tener un exceso de productos a vencer y tengan que vender a un precio muy bajo o ya no venderlo por el riesgo que el producto no se pueda consumir.</p>

---

liberaciones de los lotes están a menos de un año de vencimiento.

Materia prima. No se tiene monitoreo específico ya que no se cuenta con compras adecuadas de materias primas.

---

14. ¿Como gestiona la administración el capital de trabajo?	La compañía no cuenta una administración de capital de trabajo, debido a que está bastante comprometida con base un impacto negativo en los inventarios, pues se tienen muy elevados por obsolescencia volviéndose inventario pegado, en cuando a las cuentas por cobrar no se cuenta con una estimación de cuentas incobrables y los límites y periodos de créditos son mayores a 30 días cuando nuestros de materias primas proveedores y acreedores se tiene obligaciones de pago de 30 días y a otros de contado.	Debido a no contar con una gestión adecuada en el capital de trabajo, la empresa no cuenta con suficiente liquidez para poder afrontar sus obligaciones.
---	---	--

---

<p>15. ¿Por qué es importante la administración adecuada de inventarios para el capital de trabajo de la empresa con relación a:</p> <p>Productos terminado y dispuesto para la venta</p> <p>Productos en proceso.</p> <p>Materia prima</p>	<p>Producto terminado. Por la generación de flujo</p> <p>Productos en proceso. Los niveles de producción sean óptimos y eficientes.</p> <p>Materia prima. Para las diversificación y negociación de diferentes proveedores por la compra de mercadería en base a cantidad y precio adecuado todo esto en relación a la buena toma de decisión por parte de la dirección.</p>	<p>Se debe tener una gran importancia con el producto terminado en tener buena estrategia de mercado para que pueda tener una distribución eficiente, con el producto en proceso trasladarlos a producto terminado para que puedan contar con productos disponibles para la venta y con las materias primas la mejor calidad y precios a dichos productos.</p>
<p>16. ¿Como mide la gestión del capital de trabajo con relación a:</p>	<p>Producto terminado. No existe una medición adecuada por parte de la administración.</p> <p>Productos en proceso. No existe una medición adecuada por parte de la administración.</p> <p>Materia prima. No existe una medición adecuada por parte de la administración.</p>	<p>Debido a no tener una gestión de capital de trabajo para los diferentes inventarios puede genera un nivel de endeudamiento muy alto y tener una baja fabricación de productos para la venta.</p>

17. ¿Cómo afecta la gestión de inventarios al capital de trabajo de la compañía de:	Producto terminado. Se pierde el control, obteniendo obsolescencia. Productos en proceso. Se pierde el control. Materia prima. Se pierde el control.	Por la falta de control de los inventarios se puede perder desde materia prima como producto terminado por lo que se ve afectado directamente el capital de trabajo
18. ¿Qué estrategias o políticas administrativas-financieras ha implementado para optimizar la rotación de inventario y mejorar el capital de trabajo de:	Producto terminado. Una de las estrategias administrativas es la implementación de clínicas empresariales. Productos en proceso y materia prima. No se cuenta con estrategias o políticas ¿Y Por qué? Porque todo gira alrededor de ventas según demanda de manera no monitoreada y no existe análisis financieros por parte de la dirección.	Por la falta un análisis financiero tiene una estrategia deficiente para el desplazamiento de producto terminado y es por esa razón es donde se pierde el monitoreo de la demanda de los inventarios.
19. ¿Cómo garantiza la liquidez de la empresa a	La compañía no cuenta con liquidez actualmente.	Por la falta de liquidez la empresa se ve en la necesidad de adquirir

través del control de inventarios de:		préstamos para poder cumplir con las obligaciones
20. ¿Qué indicadores financieros utiliza para evaluar el desempeño de la gestión de inventarios y su impacto en el capital de trabajo de la empresa por:	Producto terminado, productos en proceso y materia prima.  No se aplica ningún indicador en ningún de los tipos de inventarios.	Por no contar con un indicador financiero la empresa se encuentra con un impacto directo en su capital de trabajo.
21. ¿Cuáles son los principales desafíos financieros que enfrenta la empresa en la administración de inventarios y cómo se abordan para preservar el capital de trabajo?	La alta dirigencia no realiza análisis financieros para poder identificar los desafíos que deben afrontar no hacen por conocer el sector industrial del laboratorio farmacéutico, así poder preservar el capital de trabajo.	Debido a la falta de análisis financieros la empresa se ve expuesta a no contar con capital de trabajo adecuado para afrontar las obligaciones.
22. ¿Cómo relaciona la eficiencia en la administración de inventarios con la mejora del capital de trabajo desde una perspectiva financiera?	Darle un adecuado funcionamiento, evitar desperdicios, cumplir con los procesos que están establecidos para cada fabricación y así tener un buen manejo de los inventarios	La empresa debe de cumplir con los procesos adecuados para obtener una eficiencia en los inventarios y puedan contar con el capital

	para no afectar el capital de trabajo con la compra adicional para cumplir con las fabricaciones.	necesario para cada fabricación.
23. ¿Cuál considera que es el efecto de no gestionar proactivamente el impacto financiero generado por eventos en la mala administración de los inventarios para la compañía?	El efecto es no tener rotación de los inventarios o no tener en existencia de productos y la falta de liquidez.	Por la falta de presupuestos se puede llegar a afectar directamente la rotación de producto, la falta de existencia y así mismo su liquidez
24. ¿Qué estrategias ha implementado la administración para optimizar la gestión de inventarios y mejorar el capital de trabajo desde una perspectiva financiera?	La implementación de toma de inventario físico y ejecución de métodos de evaluación.	Para la toma de inventarios físicos se debería de hacer por lo menos de forma mensual para poder medir el buen manejo de las existencias y en conjunto a la implementación de un adecuado método.