



UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA
SEDE CUENCA
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN LA
LIQUIDEZ OPERATIVA: CASO DE ESTUDIO EN LA EMPRESA MALLAS Y
GAVIONES CIA. LTDA. PERIODO 2023-2024**

Trabajo de titulación previo a la obtención del
título de Licenciada/o en Administración de Empresas

AUTORES: ANGÉLICA ALEXANDRA IDROVO VILLA

LUIS GABRIEL AGUAIZA MIZHQUIRI

TUTOR: ING. SAUL ORLANDO ORTIZ SANTACRUZ, MGTR.

Cuenca - Ecuador

2026

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD Y AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Nosotros, Angélica Alexandra Idrovo Villa con documento de identificación N° 0106633696 y Luis Gabriel Aguaiza Mizhquiri con documento de identificación N° 0350197596; manifestamos que:

Somos los autores y responsables del presente trabajo; y, autorizamos a que sin fines de lucro la Universidad Politécnica Salesiana pueda usar, difundir, reproducir o publicar de manera total o parcial el presente trabajo de titulación.

Cuenca, 2 de marzo del 2026

Atentamente,



Angélica Alexandra Idrovo Villa
0106633696



Luis Gabriel Aguaiza Mizhquiri
0350197596

**CERTIFICADO DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR DEL TRABAJO DE
TITULACIÓN A LA UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA**

Nosotros, Angélica Alexandra Idrovo Villa con documento de identificación N° 0106633696 y Luis Gabriel Aguaiza Mizhquiri con documento de identificación N° 0350197596, expresamos nuestra voluntad y por medio del presente documento cedemos a la Universidad Politécnica Salesiana la titularidad sobre los derechos patrimoniales en virtud de que somos autores del Análisis de caso: “Análisis de la gestión de inventarios y su incidencia en la liquidez operativa: caso de estudio en la empresa Mallas y Gaviones Cia. Ltda. Periodo 2023-2024”, el cual ha sido desarrollado para optar por el título de: Licenciada/o en Administración de Empresas, en la Universidad Politécnica Salesiana, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente.

En concordancia con lo manifestado, suscribimos este documento en el momento que hacemos la entrega del trabajo final en formato digital a la Biblioteca de la Universidad Politécnica Salesiana.

Cuenca, 2 de marzo del 2026

Atentamente,



Angélica Alexandra Idrovo Villa

0106633696



Luis Gabriel Aguaiza Mizhquiri

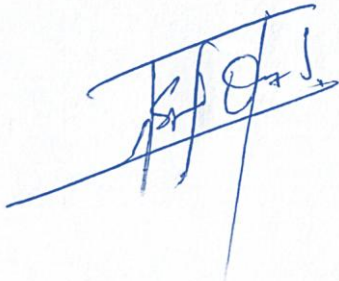
0350197596

CERTIFICADO DE DIRECCIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Saul Orlando Ortiz Santacruz con documento de identificación N° 0301935037, docente de la Universidad Politécnica Salesiana, declaro que bajo mi tutoría fue desarrollado el trabajo de titulación: ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ OPERATIVA: CASO DE ESTUDIO EN LA EMPRESA MALLAS Y GAVIONES CIA. LTDA. PERIODO 2023-2024, realizado por Angélica Alexandra Idrovo Villa con documento de identificación N° 0106633696 y por Luis Gabriel Aguaiza Mizhquiri con documento de identificación N° 0350197596, obteniendo como resultado final el trabajo de titulación bajo la opción Análisis de caso que cumple con todos los requisitos determinados por la Universidad Politécnica Salesiana.

Cuenca, 2 de marzo del 2026

Atentamente,



Ing. Saul Orlando Ortiz Santacruz

0301935037

AGRADECIMIENTO

Expreso mi sincero agradecimiento a nuestro Padre Dios por guiar cada paso de este proceso y brindarme la fortaleza, la sabiduría y la constancia necesarias para culminar esta investigación, también agradezco a nuestro tutor, el Ing. Saul Ortiz por su orientación académica, su acompañamiento permanente y sus valiosos aportes durante el desarrollo del presente trabajo; a mis hermanos por su apoyo, comprensión y motivación constante, y a la Universidad Politécnica Salesiana por la formación académica recibida, por todos los conocimientos impartidos y las oportunidades que contribuyeron a mi crecimiento profesional y personal haciendo posible la culminación de esta etapa.

- **Angélica Idrovo**

Doy mi más sincero agradecimiento a Dios por guiar cada paso de este proceso y por darme la fortaleza, sabiduría y constancia para culminar esta investigación; al Ing. Saúl Ortiz, nuestro tutor por su orientación, acompañamiento y aportes académicos; a mis familiares y amigos por su apoyo, comprensión y motivación inquebrantable; y a la Universidad Politécnica Salesiana por la formación, los conocimientos y las oportunidades que impulsaron mi crecimiento profesional y personal, haciendo posible el cierre de esta etapa.

- **Gabriel Aguaiza**

DEDICATORIA

Dedico este logro, de manera especial a mi madre Isabel por ser mi mayor apoyo, mi refugio y mi inspiración constante, gracias por cada sacrificio, por cada palabra de aliento y por nunca soltar mi mano, este logro también es de ella; a mi padre Gustavo quien con su fuerza y carácter me enseñó el valor de la disciplina, la constancia y la determinación para no rendirme ante cualquier dificultad, su ejemplo ha sido fundamental en este camino; a mi abuelita que hoy me acompaña desde el cielo y vive para siempre en mi corazón; por último a mis fieles amigos de cuatro patas Patacón y Rocket quienes desde los primeros inicios me acompañaron en largas noches de estudio brindándome compañía y tranquilidad cuando más lo necesitaba.

- **Angélica Idrovo**

Dedico este logro, de manera muy especial, a mi mamá Nube, mi pilar fundamental y mi inspiración constante, por cada sacrificio, cada palabra de aliento y por nunca dejarme solo; a mi abuelita Angelita, cuyo carácter y fortaleza me enseñaron el valor de la disciplina y la perseverancia para superar cualquier obstáculo; a mis tíos, por todo su invaluable apoyo; y, por último, a mis amigos y personas especiales, cuyo acompañamiento ha sido luz en este camino. Este trabajo es también, en gran medida, fruto de su amor y confianza.

- **Gabriel Aguaiza**

RESUMEN

La presente investigación analiza la gestión de inventarios y su incidencia en la liquidez operativa de la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda., dedicada a la comercialización de productos para el sector de la construcción, durante el periodo 2023-2024. El estudio se desarrolló bajo un enfoque mixto, empleando el modelo evaluativo CIPP: Contexto, Insumo, Proceso y Producto. Como parte del análisis, se aplicaron encuestas al personal vinculado con la gestión de inventarios y se examinaron los estados financieros de la compañía. Se calcularon indicadores de eficiencia operativa: rotación de inventarios, inventario promedio y edad promedio del inventario; e indicadores financieros: razón corriente, prueba ácida y ciclo de conversión de efectivo. Los resultados evidenciaron una rotación de inventarios elevada, con una edad promedio de permanencia reducida. No obstante, se identificó un preocupante incremento en los días de ventas pendientes de cobro, lo que prolongó el ciclo de conversión de efectivo y reflejó una liquidez ajustada, a pesar de la eficiencia en la venta de existencias. Se concluye que una alta rotación de inventarios no garantiza, por sí sola, una liquidez saludable si no se acompaña de una gestión eficiente de cobranzas. Finalmente, se proponen recomendaciones estratégicas para optimizar el capital de trabajo y fortalecer la toma de decisiones.

Palabras claves: Gestión de inventarios; Liquidez operativa; Rotación de inventarios; Ciclo de conversión de efectivo; Modelo CIPP; Indicadores financieros.

ABSTRACT

This research analyzes inventory management and its impact on operational liquidity of the company Mallas y Gaviones Cía. Ltda., dedicated to the commercialization of products for the construction sector, during the period 2023-2024. The study was developed under a mixed approach, using the CIPP evaluation model: Context, Input, Process, and Product. As part of the analysis, surveys were applied to personnel involved in inventory management, and the company's financial statements were examined. Operational efficiency indicators were calculated: inventory turnover, average inventory, and average age of inventory; and financial indicators: current ratio, quick ratio, and cash conversion cycle. The results showed a high inventory turnover, with a reduced average age. However, a worrying increase in days sales outstanding was identified, which extended the cash conversion cycle and reflected tight liquidity, despite efficiency in sales. It is concluded that high inventory turnover alone does not guarantee healthy liquidity if not accompanied by efficient collection management. Finally, strategic recommendations are proposed to optimize working capital and strengthen decision-making.

Key words: Inventory management; Operational liquidity; Inventory turnover; Cash conversion cycle; CIPP model; Financial indicators.

ÍNDICE

1. Problema.....	12
1.1. Descripción del problema.....	12
1.2. Antecedentes	13
1.3. Importancia y alcances.....	15
1.4. Delimitación del problema	17
1.5. Explicación del problema	17
2. Objetivos general y específico	18
2.1. Objetivo general	18
2.2. Objetivos específicos.....	18
3. Fundamentación teórica.....	19
3.1. Indicadores de Gestión	19
3.1.1. Clasificación de Indicadores de Gestión.....	20
3.2. Gestión de inventarios	20
3.2.1. Importancia de la gestión de inventarios en la empresa	20
3.2.2. Concepto de inventarios.....	21
3.2.3. Clasificación de los inventarios según el periodo fiscal	21
3.2.4. Niveles de inventarios.....	21
3.2.5. Indicadores de Eficiencia Operativa.....	22
3.3. Indicadores Financieros	24
3.3.1. Importancia de los indicadores financieros y su relación con la gestión de inventarios.....	24
3.3.2. Clasificación de Indicadores Financieros	25
3.3.3. Definición de liquidez.....	25
3.3.4. Indicadores de Liquidez.....	25
3.3.5. Indicadores de Actividad.....	28
3.4. Modelo Contexto, Insumo, Proceso y Producto (CIPP)	29
3.4.1. Definición del modelo CIPP	29
3.4.2. Variables que utiliza el modelo CIPP	30
3.5. Resumen de los aportes de la literatura.....	30
4. Metodología	32
4.1. Enfoque y tipo de Investigación	32
4.2. Fases de la metodología	33
4.3. Técnica e instrumentos.....	34
5. Análisis de resultados	38

5.1. Análisis de Encuestas (Contexto)	38
5.2. Evaluación Operativa y Análisis Financiero (Proceso)	40
5.2.1. Cálculo Indicadores de Eficiencia Operativa	40
5.2.2. Cálculo Indicadores Financieros y de Actividad.....	43
6. Presentación de hallazgos (Producto)	46
6.1. Contexto Organizacional	46
6.2. Relación Inventarios-Liquidez	47
7. Conclusiones	53
8. Recomendaciones	55
9. Cronograma	57
10. Presupuesto	57
11. Referencias Bibliográficas	58
Anexo A (Insumo 1)	61
Anexo B (Insumo 2)	62

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Delimitación del Problema.....	17
Tabla 2 Población de Estudio	39
Tabla 3 Percepción del Entorno.....	39
Tabla 4 Cálculo Inventario Promedio	40
Tabla 5 Cálculo Rotación de Inventario.....	41
Tabla 6 Edad Promedio de Inventario.....	42
Tabla 7 Cálculo Liquidez Corriente.....	43
Tabla 8 Cálculo Ciclo de Conversión de Efectivo.....	44
Tabla 9 Resultados de Cálculo Prueba Ácida.....	45
Tabla 10 Resumen de Indicadores	47
Tabla 11 Recomendaciones	55

ÍNDICE DE ECUACIONES

(1).....	22
(2).....	23
(3).....	24
(4).....	26
(5).....	27
(6).....	28
(7).....	29

1. Problema

1.1. Descripción del problema

En el entorno empresarial actual, caracterizado por altos niveles de competencia y por la constante necesidad de optimizar los recursos disponibles, la gestión de inventarios se ha consolidado como un elemento estratégico fundamental para el sostenimiento operativo y financiero de las organizaciones; no obstante, en el contexto de muchas empresas comerciales, este aspecto continúa siendo subestimado, debido a la inexistencia de políticas formales, información actualizada o sistemas que permitan un control adecuado de las existencias. Al respecto, Espinoza Solís (2020) señala que la gestión de inventarios se sustenta en el control de las operaciones y en la comprensión de los procesos internos, así como en la aplicación de decisiones y directrices orientadas a establecer y evaluar la situación real de los inventarios, lo que implica no solo el registro de los productos disponibles para la venta, sino también el control de niveles mínimos y máximos, días de seguridad y otros parámetros clave para una administración eficiente.

Diversos estudios, como el desarrollado por Corella Parra y Olea Miranda (2023), evidencian que una adecuada rotación de inventarios contribuye significativamente a mejorar los niveles de liquidez, al permitir la liberación de recursos que permanecen inmovilizados en stock; en este sentido, la rotación se convierte en un indicador clave, ya que se relaciona directamente con la eficiencia operativa y el bienestar económico de las organizaciones, dado que una alta rotación refleja una rápida recuperación de la inversión, mientras que una rotación baja incrementa el riesgo de obsolescencia, estancamiento de productos y mayores costos de almacenamiento.

En consecuencia, una gestión deficiente de los inventarios puede generar desorganización, exceso de stock, retrasos en la entrega de mercadería e incluso pérdida de clientes por insatisfacción, afectando de manera directa la productividad y la estabilidad financiera de la empresa; por el contrario, una gestión planificada, sistemática y alineada con objetivos estratégicos permite mejorar la eficiencia operativa, reducir costos y fortalecer la toma de decisiones, por lo que resulta indispensable implementar herramientas, políticas y procedimientos que optimicen el control de inventarios, aseguren la disponibilidad oportuna de los productos, eviten interrupciones en la cadena de valor y contribuyan a la rentabilidad y sostenibilidad empresarial.

1.2. Antecedentes

En la actualidad, el sector de la construcción y de las obras civiles se ha consolidado como uno de los principales motores del desarrollo económico y social, impulsado por la creciente demanda de infraestructuras seguras, sostenibles y eficientes. En este contexto, las empresas dedicadas a la compra y venta de mallas y gaviones adquieren una relevancia significativa, dado que estos productos constituyen insumos fundamentales para la estabilización de terrenos, contención de taludes y diversas aplicaciones en la ingeniería civil. En consecuencia, este tipo de organizaciones requiere mantener un control riguroso de sus inventarios, ya que los materiales que comercializan, debido a sus características físicas, dimensiones y costos, demandan una gestión cuidadosa y ordenada de su almacenamiento.

Bajo este escenario, la gestión de inventarios se convierte en un factor operativo y financiero de alta importancia, especialmente considerando el entorno competitivo en el que se desenvuelven las empresas comerciales del sector de la construcción. Una

administración inadecuada de los inventarios puede generar excesos o faltantes de mercadería, afectando la eficiencia operativa, el uso del capital de trabajo y, de manera directa, la liquidez empresarial. Por ello, la gestión de inventarios ha adquirido un carácter estratégico para la rentabilidad, la estabilidad financiera y la satisfacción del cliente.

Con el fin de sustentar el presente estudio, se revisaron investigaciones previas relacionadas con el análisis de la gestión de inventarios y su incidencia en la liquidez operativa. En este sentido, Solano Farías (2023), en su investigación titulada *“Análisis del control de inventario y su incidencia en la liquidez de la empresa Ecuamoldes”*, evidenció que las empresas comercializadoras, al manejar un portafolio amplio y diverso de productos, enfrentan mayores dificultades en el control de inventarios, lo que provoca tanto carencias como excesos de mercadería. Dichas deficiencias impactan directamente en los estados financieros y, por ende, en la liquidez de la empresa. El estudio concluyó que era necesario fortalecer la gestión de inventarios mediante la implementación de manuales de procesos y procedimientos, con el objetivo de optimizar recursos, mejorar la eficiencia operativa y garantizar una mayor estabilidad financiera.

De igual manera, Delgado Martínez y Ludeña Valverde (2023), en su estudio *“Gestión de inventarios y su incidencia en la eficiencia operativa de la empresa Latinet, período 2023”*, analizaron una empresa dedicada a la prestación de servicios y detectaron, a través de encuestas aplicadas al personal interno, deficiencias en la planificación de compras, ausencia de políticas de control y procedimientos inadecuados. Estas falencias generaban desabastecimiento y una baja eficiencia operativa. Posteriormente, mediante el uso de indicadores de gestión, los autores evaluaron el desempeño del inventario y diseñaron una matriz estratégica de soluciones orientada a establecer políticas y acciones correctivas que permitan alcanzar una gestión de inventarios eficiente y sostenible.

Finalmente, Méndez Sánchez (2025), en la investigación titulada *“Incidencia de la eficiencia en la gestión de inventarios en la optimización de la liquidez financiera”*, demostró que, en el sector mayorista, la gestión de inventarios constituye un factor estratégico debido a la variabilidad de la demanda. El estudio evidenció que una administración inadecuada, caracterizada por sobrestock o desabastecimiento, afecta de manera significativa la rentabilidad y la liquidez empresarial. Asimismo, el autor desarrolló un diagnóstico financiero basado en indicadores clave como la rotación de inventarios, la razón corriente y la prueba ácida, complementado con la aplicación de modelos de pronóstico como Holt-Winters y SARIMA. Los resultados mostraron que la aplicación conjunta de estos indicadores y modelos permitió mejorar la rotación de inventarios, reducir el exceso de stock, fortalecer la liquidez y optimizar la gestión del capital de trabajo.

1.3. Importancia y alcances

La adecuada rotación de inventarios en el sector empresarial reviste una importancia significativa, debido a que permite reflejar de manera realista los ingresos y egresos de mercadería dentro de la organización, es decir, el volumen de ventas efectuadas en un período determinado. En este sentido, mientras mayor sea la frecuencia de rotación de los productos, menor será el tiempo que estos permanecen almacenados, lo cual evidencia una gestión eficiente de los inventarios y una correcta administración de los recursos, contribuyendo de forma directa a la salud financiera de la empresa.

En las empresas comerciales dedicadas a la compra y venta de productos, los inventarios constituyen uno de los principales generadores de beneficios económicos, ya que su comercialización permite la obtención de ingresos y, en consecuencia, la generación

de utilidades. De acuerdo con Cardenas Miranda (2017), una gestión adecuada de los inventarios favorece el desarrollo económico de la organización y sostiene su crecimiento a largo plazo, al permitir una mejor planificación de las operaciones y de las futuras actividades empresariales.

Dentro del sector de la construcción, al cual pertenece la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda., la gestión eficiente de inventarios adquiere una relevancia aún mayor, debido a la naturaleza de los materiales comercializados y a la variabilidad de la demanda. Según un estudio de la National Association of Purchasing Management, las empresas del sector pueden perder en promedio hasta un 1,5 % de sus ingresos como consecuencia de errores en la gestión de stock, lo que representa pérdidas económicas considerables, especialmente para las compañías de mayor tamaño (Logistec, 2025).

La falta de control y administración adecuada de los niveles de existencias constituye uno de los principales desafíos para las empresas de este sector. Problemas como la escasa coordinación y comunicación entre las áreas internas y los proveedores influyen negativamente en la gestión de inventarios, generando sobrestock o desabastecimiento, lo que impacta de manera directa en la liquidez y en la eficiencia operativa de la organización.

En este contexto, el presente estudio de caso tiene como alcance analizar y determinar la manera en que la rotación de inventarios incide, de forma positiva o negativa, en la liquidez de la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda. Para ello, se abordará la evaluación de la rotación de stock mediante indicadores de gestión como el **índice de rotación de inventarios, el inventario promedio y la edad promedio del inventario**. Asimismo, el análisis de la liquidez se realizará a través de indicadores financieros, específicamente **el ciclo de conversión de efectivo, la razón corriente y la prueba ácida**.

A partir de la información obtenida, se contará con un panorama claro sobre la gestión de inventarios y su efecto en la situación de liquidez de la empresa. El principal beneficio de este estudio radica en la identificación de posibles deficiencias en la administración del inventario y en la generación de un análisis que sirva como base para la toma de decisiones informadas, orientadas a la reducción de costos, la mejora de la eficiencia del capital de trabajo y el fortalecimiento de la gestión financiera bajo un enfoque de mejora continua.

1.4. Delimitación del problema

Tabla 1 Delimitación del Problema

Objeto de estudio	Geográfico (Espacial)	Temporal	Sectorial	Institucional	Propuesta de trabajo
Mallas y Gaviones Cia. Ltda	Av.Luis Monsalve Pozo (Autopista Cuenca-Azogues) Azogues-Cañar-Ecuador	Periodo 2023-2024	Industria de la construcción (sector comercial)	Compañía Limitada (Cia. Ltda)	Análisis de la Gestión de Inventarios y su Incidencia en la Liquidez Operativa

1.5. Explicación del problema

- ¿Qué variaciones se observan en base a los indicadores de eficiencia operativa de los periodos 2023-2024?
- ¿Qué nivel de eficiencia en la gestión del stock refleja el comportamiento del índice de rotación, el inventario promedio y la edad promedio del inventario en los periodos analizados?
- ¿Qué relación existe entre los indicadores de gestión de inventarios (rotación, inventario promedio y edad promedio) y los indicadores de liquidez operativa (razón corriente, prueba ácida y ciclo de conversión de efectivo)?

- ¿En qué medida la gestión de inventarios de productos terminados incidió en los indicadores financieros y de actividad de la empresa durante los periodos analizados?

2. Objetivos general y específico

2.1. Objetivo general

- **Analizar y determinar** el estado de la gestión de inventarios de productos terminados de la empresa Mallas y Gaviones Cia. Ltda, durante los periodos 2023-2024, y su efecto en los indicadores financieros de liquidez operativa, mediante el modelo CIPP con el fin de identificar oportunidades de mejora que optimicen el capital de trabajo y fortalezcan la toma de decisiones estratégicas.

2.2. Objetivos específicos

- **Evaluar** el nivel del índice de rotación del inventario de productos terminados en la empresa **Mallas y Gaviones Cia. Ltda**, durante los periodos 2023 y 2024, mediante indicadores de eficiencia operativa como el **índice de rotación, inventario promedio y edad promedio del inventario**, con el fin de valorar la eficiencia en la gestión del stock.
- **Analizar** la incidencia de la gestión de inventarios en la liquidez operativa de la empresa, utilizando indicadores financieros tales como **razón corriente, prueba ácida y el ciclo de conversión de efectivo**, para establecer su relación con la situación financiera de la empresa.

- **Proponer recomendaciones estratégicas para mejorar la gestión de inventarios y fortalecer la liquidez operativa**, basadas en los hallazgos cuantitativos y cualitativos obtenidos durante el estudio.

3. Fundamentación teórica

Para analizar la gestión de inventarios de productos terminados y su impacto en la liquidez empresarial, resulta indispensable revisar los principales aportes teóricos que sustentan ambas variables, así como su interrelación dentro de la gestión operativa y financiera de las organizaciones; en este sentido, la fundamentación teórica permite identificar los conceptos, enfoques y herramientas que explican cómo una adecuada administración de las existencias influye directamente en la eficiencia operativa, la rentabilidad y la capacidad de la empresa para cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras.

3.1. Indicadores de Gestión

Los indicadores de gestión constituyen herramientas fundamentales para evaluar la eficiencia de los procesos internos de una organización, en especial aquellos vinculados con la gestión de inventarios; su aplicación permite analizar el desempeño operativo y la utilización de los recursos dentro del ciclo productivo. Desde esta perspectiva, los indicadores de gestión facilitan la identificación de deficiencias y oportunidades de mejora en los procesos y servicios, aportando información relevante para optimizar la asignación de recursos y fortalecer el cumplimiento de los objetivos organizacionales (Sarmiento, 2024).

3.1.1. Clasificación de Indicadores de Gestión

Los indicadores de gestión pueden clasificarse en función del aspecto del desempeño organizacional que evalúan, permitiendo un análisis integral de los procesos y resultados empresariales; en este sentido, existen indicadores orientados a medir, controlar y evaluar el desempeño de los procesos internos de una empresa, con el fin de mejorar la eficiencia, eficacia y toma de decisiones, estos son **indicadores de eficiencia operativa, de eficacia, indicadores financieros y de actividad** (Rodríguez, 2023). Cada uno de estos indicadores se aplica para evaluar dimensiones específicas del funcionamiento de la empresa y de sus procesos, aportando información clave para el control, la mejora continua y el cumplimiento de los objetivos organizacionales.

3.2. Gestión de inventarios

La gestión de inventarios constituye una función clave dentro de la administración operativa, especialmente en empresas dedicadas a la comercialización de productos terminados; una administración ineficiente puede generar sobrecostos, inmovilización de capital y riesgos financieros, mientras que una gestión adecuada contribuye al equilibrio entre oferta y demanda, optimizando recursos y fortaleciendo la estabilidad económica de la organización.

3.2.1. Importancia de la gestión de inventarios en la empresa

La gestión operativa tiene como finalidad garantizar el uso eficiente de los recursos disponibles para asegurar la continuidad del negocio; dentro de este contexto, los inventarios representan uno de los activos más relevantes del ciclo operativo, debido a su influencia directa en los costos, la rentabilidad y la liquidez. Los costos asociados a los inventarios constituyen una carga financiera significativa, por lo que una baja rotación de

bienes incrementa el impacto negativo sobre la situación económica de la empresa (Murillo Villegas & Ochoa Hidalgo, 2019); en organizaciones comerciales como Mallas y Gaviones Cía. Ltda., la correcta administración del inventario se convierte en un factor determinante para sostener la liquidez y la eficiencia operativa.

3.2.2. Concepto de inventarios

Los inventarios representan un componente esencial dentro de las operaciones empresariales, al estar conformados por bienes destinados a la venta en el desarrollo normal de la actividad económica (Wild y otros, 2007); estos bienes se mantienen en stock con el propósito de ser comercializados y generar ingresos, por lo que su adecuada gestión resulta estratégica tanto a nivel operativo como financiero (González Balón, 2022).

3.2.3. Clasificación de los inventarios según el periodo fiscal

Desde el enfoque contable, los inventarios se clasifican en inventario inicial e inventario final; el inventario inicial corresponde al valor monetario de las existencias con las que la empresa inicia un período fiscal, constituyéndose en la base para el desarrollo de las operaciones comerciales, mientras que el inventario final refleja el valor de los bienes disponibles al cierre del período contable, permitiendo evaluar los resultados obtenidos y la eficiencia en la gestión de inventarios (Gutierrez Álvarez & López Ramírez, 2018).

3.2.4. Niveles de inventarios

El análisis de los inventarios puede realizarse en función de distintos niveles que permiten evaluar su comportamiento operativo y financiero; entre los principales se encuentran el inventario mínimo y el inventario máximo, los cuales facilitan la toma de

decisiones relacionadas con el abastecimiento y la rotación de productos (Espejo González, 2017).

El **inventario mínimo** corresponde a la cantidad de unidades necesarias para atender la demanda sin afectar el nivel de servicio; mantener este nivel permite responder a incrementos inesperados en la demanda y favorece una mayor rotación del inventario. Por su parte, el **inventario máximo** representa la mayor cantidad de existencias que una empresa puede mantener sin incurrir en costos excesivos de almacenamiento; cuando este nivel se supera de forma constante, puede evidenciar problemas de sobrecompra o baja rotación, afectando directamente la liquidez empresarial.

3.2.5. Indicadores de Eficiencia Operativa

3.2.5.1. Rotación de Inventarios

La rotación de inventarios es un indicador clave para medir la eficiencia en la gestión de las existencias, **ya que permite conocer el número de veces que los productos son renovados durante un período determinado**; este indicador resulta especialmente relevante en empresas dedicadas a la comercialización de bienes terminados, debido a su incidencia directa en los costos operativos y en la liquidez. La rotación se obtiene al **relacionar el costo de ventas con el inventario promedio** mantenido por la empresa en un mismo período, lo que permite evaluar la velocidad con la que los productos se venden y se reponen (Gitman & Zutter, 2012).

$$\text{Índice de rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}} \quad (1)$$

Un **índice elevado refleja una adecuada gestión del inventario, al evidenciar que los productos se comercializan con rapidez** y que la empresa mantiene únicamente el stock necesario; por el contrario, valores bajos pueden indicar acumulación de existencias, baja demanda o ineficiencias en el proceso de comercialización (Gutierrez Álvarez & López Ramírez, 2018). La interpretación de este indicador adquiere mayor relevancia cuando se compara con períodos anteriores o con empresas del mismo sector económico.

3.2.5.2. Inventario Promedio

El inventario promedio representa el valor medio de las existencias mantenidas durante un período contable y se obtiene al promediar el inventario inicial y el inventario final; este indicador permite analizar el nivel de stock utilizado para generar las ventas y evaluar si la inversión en inventarios resulta adecuada en relación con la actividad comercial desarrollada (Gitman & Zutter, 2012).

$$\begin{aligned} & \textit{Inventario Promedio} & (2) \\ & = \frac{\textit{Valor del inventario inicial} + \textit{Valor de inventario final}}{2} \end{aligned}$$

El análisis del inventario promedio, en comparación con el volumen de ventas, **facilita la identificación de situaciones de exceso o escasez de existencias**, lo que contribuye a mejorar la planificación y el control de los inventarios (Rubio Domínguez, 2007).

3.2.5.3. Edad Promedio del Inventario

La edad promedio del inventario, también conocida como días de inventario, expresa el **tiempo promedio que tarda una empresa en vender sus existencias**; este indicador permite complementar el análisis de la rotación, ya que traduce la eficiencia

operativa en términos de tiempo. Su cálculo se obtiene dividiendo el número de días del año para el índice de rotación de inventarios (Gitman & Zutter, 2012).

$$\begin{aligned} & \textit{Edad promedio del inventario} && (3) \\ & = \frac{360 \text{ días}}{\textit{Índice de rotación de inventarios}} \end{aligned}$$

Un menor número de días indica una rápida conversión del inventario en ventas y, posteriormente, en efectivo, lo que favorece el flujo de caja; por el contrario, un período prolongado puede reflejar exceso de inventarios, incrementando el riesgo de obsolescencia, deterioro o inmovilización de capital.

3.3. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros constituyen razones o coeficientes derivados de las cifras de los estados financieros (estado de situación financiera y el estado de resultados integral), su finalidad es cuantificar y evaluar el desempeño integral de una organización (Fontalvo Herrera y otros, 2012); la interpretación de su magnitud, al ser contrastada con parámetros de referencia históricos, sectoriales o presupuestarios, permite diagnosticar fortalezas y debilidades operativas y financieras; este diagnóstico fundamenta la toma de decisiones para implementar acciones correctivas o preventivas, orientadas a la mejora del desempeño económico de la entidad (Roman, 2012).

3.3.1. Importancia de los indicadores financieros y su relación con la gestión de inventarios

La gestión de inventarios mantiene una relación directa con los indicadores financieros, especialmente con aquellos vinculados a la liquidez; los inventarios

representan una porción significativa del activo corriente y su adecuada administración influye en la capacidad de la empresa para generar efectivo y cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Comprender la influencia de las existencias en el ciclo operativo permite evaluar cómo las decisiones relacionadas con el stock impactan en la estabilidad financiera de la organización (Haro Sarango y otros, 2023).

3.3.2. Clasificación de Indicadores Financieros

Los indicadores financieros pueden clasificarse en función del aspecto que evalúan, tales como liquidez, actividad, rentabilidad o solvencia (Super Intendencia de Compañías, 2025); para efectos del presente estudio, el análisis se centra en los indicadores de liquidez y en los de actividad, debido a su relación directa con la gestión de inventarios.

3.3.3. Definición de liquidez

La liquidez, desde una perspectiva financiera, se entiende como la capacidad que tiene una empresa para convertir sus activos en efectivo y atender oportunamente sus obligaciones de corto plazo sin que se produzca una pérdida significativa de valor; en este sentido, la liquidez no solo refleja la suficiencia de activos circulantes frente a los pasivos corrientes, sino que además constituye la clave para el análisis financiero y la toma de decisiones, al evidenciar el nivel de solvencia operativa (Tapia Reyes & Gutiérrez Janampa, 2020); de acuerdo con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (2025), una gestión inadecuada de la liquidez puede generar riesgos financieros que comprometan la continuidad operativa.

3.3.4. Indicadores de Liquidez

Los indicadores de liquidez surgen de la **necesidad de medir** la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo (Super Intendencia de

Compañías, 2025), sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes; de esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

Entre los principales indicadores de liquidez se encuentran **la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo.**

3.3.4.1. Razón Corriente

La liquidez corriente es un indicador financiero que relaciona los activos corrientes con los pasivos corrientes, permitiendo evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Este indicador muestra el grado de cobertura de las deudas corrientes mediante activos que pueden convertirse en efectivo dentro del mismo periodo; al respecto, Tapia Reyes y Gutiérrez Janampa (2020) señalan que la liquidez corriente refleja la posibilidad de la empresa de liquidar sus compromisos aun en situaciones de exigibilidad inmediata. En concordancia, la Dirección Nacional de Investigación y Estudios (2020) afirma que un coeficiente elevado indica mayores probabilidades de afrontar adecuadamente los pagos a corto plazo.

El cálculo de la liquidez corriente se realiza a partir de la información del estado de situación financiera, mediante la siguiente fórmula:

$$Liquidez\ corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente} \quad (4)$$

Por su parte, el pasivo corriente comprende las deudas exigibles en un periodo igual o inferior a un año, las cuales representan salidas inmediatas de recursos; Tapia Reyes y Gutiérrez Janampa (2020) definen estas obligaciones como compromisos financieros de corto plazo propios de un negocio en marcha, mientras que Marin Serna (2011) destaca que se caracterizan por su alto grado de exigibilidad, derivado principalmente de compras o préstamos que deben ser reembolsados en un periodo reducido.

3.3.4.2. Prueba Ácida

La prueba ácida es un indicador financiero orientado a evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus pasivos corrientes mediante el uso exclusivo de sus activos corrientes más líquidos, excluyendo los inventarios; al respecto, Fontalvo, Vergara y Efraín (2012) la identifican como una de las principales medidas para analizar la liquidez empresarial desde una perspectiva más restrictiva. Su cálculo se realiza con base en la información del estado de situación financiera, relacionando el activo corriente, los inventarios y el pasivo corriente, conforme a la siguiente expresión:

$$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente} \quad (5)$$

Los inventarios, al constituir una subcuenta del activo corriente, representan recursos destinados a satisfacer una demanda futura y adquieren liquidez únicamente cuando se concreta su venta dentro del ciclo normal de comercialización, según Herrera Pavis (2006); por ello, **la interpretación del resultado obtenido debe considerar factores como el giro del negocio y la estacionalidad.** En este sentido, la Dirección

Nacional de Investigación y Estudios (2020) señala que, **si bien no existe un valor ideal** universal para este indicador, **un coeficiente cercano a 1 suele considerarse adecuado**, siendo aceptables valores inferiores dependiendo del tipo de empresa y del periodo en el que se realiza el corte del estados de situación financiera.

3.3.4.3. Capital de Trabajo Neto

El capital de trabajo neto es la expresión monetaria del concepto cuantificado por la razón corriente. Se calcula como la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes, representando el excedente de liquidez operativa. Este valor indica el monto, en términos de efectivo y otros activos de rápida conversión, que permanecería disponible para la empresa tras la cancelación integral de sus obligaciones a corto plazo en un escenario hipotético de liquidación inmediata (Rosero Villabon, 2024).

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes} \quad (6)$$

3.3.5. Indicadores de Actividad

3.3.5.1. Ciclo de Conversión de Efectivo

El ciclo de conversión del efectivo mide el tiempo que transcurre desde la inversión en inventarios hasta la recuperación del efectivo proveniente de las ventas; este indicador permite evaluar la eficiencia financiera del ciclo operativo, al considerar el período de permanencia del inventario, el tiempo de cobro de las ventas y el plazo de pago a los proveedores (Bermeo Cabrera, 2017).

$$CCE = DIO + DSO - DPO \quad (7)$$

Los días de inventario pendiente (DIO), es una métrica que mide el número promedio de días que tarda una empresa en vender su inventario, midiendo de tal manera la eficiencia que presentan las organizaciones en cuanto a sus finanzas.

Los días de ventas pendientes (DSO) mide el tiempo promedio que una empresa tarda en recibir el valor de las ventas realizadas, es decir es el tiempo que se tarda en cobrar por los bienes o servicios prestados.

Los días de pago pendiente (DPO) hace referencia al tiempo promedio que una empresa tarda en cancelar sus cuentas pendientes o cuentas por pagar, esto teniendo estrecha relación con el tiempo que le toma cobrar por sus ventas realizadas, ya que con dicho dinero puede hacer efectiva la cancelación de sus cuentas por pagar.

Un ciclo positivo indica el número de días durante los cuales la empresa debe financiar sus operaciones, mientras que un ciclo negativo puede representar una ventaja financiera, al evidenciar que el efectivo se recupera antes de cumplir con las obligaciones con los acreedores (Llamo Santa Cruz & Morillo Rodriguez, 2020).

3.4. Modelo Contexto, Insumo, Proceso y Producto (CIPP)

3.4.1. Definición del modelo CIPP

El modelo CIPP constituye una herramienta metodológica orientada a la evaluación sistemática de programas, proyectos y procesos, permitiendo un análisis integral que no se limita únicamente a los resultados finales. Rejina y Baral (2023) destacan que este modelo se diferencia de otros enfoques evaluativos por su capacidad para examinar de forma continua tanto los resultados como las distintas fases del proceso de evaluación,

considerando el contexto en el que se desarrolla la problemática, los recursos disponibles y los procedimientos empleados.

Desde una perspectiva histórica, Martínez Ramírez (2023) señala que el modelo CIPP fue desarrollado por Daniel Stufflebeam en la década de 1971, con el propósito de apoyar la toma de decisiones mediante un enfoque evaluativo que integra el análisis del contexto, los insumos, los procesos y los productos. A diferencia de modelos centrados exclusivamente en los resultados, el CIPP permite comprender cómo se generan dichos resultados a lo largo del desarrollo del programa o proceso evaluado.

3.4.2. Variables que utiliza el modelo CIPP

El modelo CIPP se estructura en cuatro variables fundamentales; el **contexto** permite identificar necesidades, problemas y oportunidades del entorno en el que se desarrolla la situación analizada; el **insumo** evalúa los recursos disponibles, considerando su viabilidad y potencial; el **proceso** se enfoca en la implementación y transformación de los insumos en resultados, permitiendo monitorear el desempeño; finalmente, el **producto** analiza los resultados obtenidos, considerando su impacto, efectividad y sostenibilidad en el corto y largo plazo (Martínez Ramírez, 2023). La aplicación de este modelo en el presente estudio permitirá analizar y determinar de manera integral el impacto de la gestión de inventarios sobre la liquidez de la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda.

3.5. Resumen de los aportes de la literatura

En síntesis, la revisión de la literatura permite establecer que la gestión de inventarios y la liquidez empresarial mantienen una relación directa y significativa dentro del desempeño operativo y financiero de las organizaciones. Desde una perspectiva

operativa, los inventarios constituyen un componente estratégico del activo corriente, cuya adecuada administración influye en la eficiencia del ciclo productivo y comercial, así como en la optimización de los recursos financieros; en este sentido, Wild et al. (2007) y Gonzáles Balón (2022) coinciden en que los inventarios, al estar destinados a la venta, representan una fuente clave de generación de ingresos, pero también un factor de riesgo cuando su gestión resulta ineficiente.

Asimismo, la literatura resalta que el análisis de los niveles de inventarios, tales como el inventario mínimo y máximo, permite equilibrar la oferta y la demanda, evitando tanto la escasez como la acumulación excesiva de existencias; Espejo Gonzáles (2017) señala que una inadecuada planificación de estos niveles puede derivar en sobrecostos, inmovilización de capital y afectaciones directas a la liquidez empresarial. En concordancia, Murillo Villegas y Ochoa Hidalgo (2019) advierten que una baja rotación incrementa la carga financiera asociada a los inventarios, reduciendo la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo.

Desde el enfoque de los indicadores operacionales, la rotación de inventarios, el inventario promedio y la edad promedio del inventario se consolidan como herramientas fundamentales para evaluar la eficiencia en la gestión de las existencias; Gitman y Zutter (2012) destacan que estos indicadores permiten medir tanto la velocidad de renovación de los productos como el tiempo de conversión del inventario en ventas, aportando información clave para el análisis del ciclo operativo. A su vez, Gutiérrez Álvarez y López Ramírez (2018) señalan que la interpretación de estos indicadores **resulta más relevante cuando se realiza de manera comparativa entre períodos o frente a empresas del mismo sector.**

En el ámbito financiero, los aportes teóricos coinciden en que la liquidez constituye un indicador esencial para evaluar la capacidad de la empresa de cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo; Tapia Reyes y Gutiérrez Janampa (2020) enfatizan que la liquidez refleja el grado de solvencia operativa y estabilidad financiera de la organización, siendo influenciada directamente por la composición y gestión del activo corriente. En este contexto, los indicadores de liquidez, como la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo neto, permiten cuantificar el impacto de los inventarios sobre la disponibilidad de recursos financieros, tal como lo señalan Fontalvo, Vergara y Efraín (2012) y la Dirección Nacional de Investigación y Estudios (2020).

Finalmente, la literatura revisada evidencia que el análisis conjunto de los indicadores operacionales y financieros, complementado con herramientas metodológicas como el modelo CIPP propuesto por Stufflebeam y desarrollado por Martínez Ramírez (2023), permite una evaluación integral de la gestión de inventarios y su impacto en la liquidez empresarial; este enfoque facilita la identificación de debilidades, oportunidades de mejora y efectos financieros derivados de las decisiones operativas, constituyéndose en un sustento teórico sólido para el análisis del caso de la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda.

4. Metodología

4.1. Enfoque y tipo de Investigación

El estudio se desarrolló bajo un enfoque mixto, a través de un tipo de investigación evaluativa orientada a la toma de decisiones, sustentada en el **modelo CIPP (Contexto, Insumos, Proceso y Producto)**, propuesto por Stufflebeam (1971), el cual se orienta a analizar, recopilar y proporcionar información relevante y útil que permita valorar alternativas y apoyar procesos de decisión. En este sentido, dicho enfoque se aplicó para la

recolección, análisis y evaluación de información válida y confiable relacionada con la gestión de inventarios de productos terminados, con el propósito de generar insumos que contribuyan a la toma de decisiones estratégicas en el programa de control de inventarios y, de manera conjunta, favorezcan la mejora de la solvencia económica y la liquidez de la empresa.

4.2. Fases de la metodología

En su estructura, el modelo CIPP evaluó cuatro dimensiones fundamentales; en primer lugar, **el contexto**, que permitió examinar el entorno operativo y financiero en el que se desenvuelven los colaboradores de la organización, a partir de su percepción sobre la importancia del control de inventarios y de la liquidez empresarial, para esta dimensión se utilizó un cuestionario compuesto por siete preguntas, el cual se presenta en el [Anexo A](#).

En segundo lugar, **los insumos** proporcionaron la información necesaria para el análisis de la gestión de inventarios, a través de la aplicación de encuestas, la revisión de los estados financieros y el uso de herramientas de análisis, los cuales se encuentran disponibles en la sección de [Anexos](#).

La tercera dimensión corresponde al **proceso**, en la cual se analizó la forma en que, a partir de los insumos obtenidos, se está gestionando el inventario dentro de la empresa. Para ello, se calcularon indicadores de gestión como el índice de rotación de inventarios, el inventario promedio y la edad promedio del inventario, asimismo, en esta fase se evaluó la situación de la liquidez empresarial mediante indicadores financieros tales como la razón corriente, la prueba ácida e indicadores de actividad como el ciclo de conversión de efectivo. Los resultados de estos cálculos se presentan en la sección [Evaluación Operativa y Análisis Financiero](#)

Finalmente, la dimensión **producto** permitió evaluar los resultados derivados de la gestión de inventarios, haciendo énfasis en el índice de rotación y su relación con la liquidez operativa de la empresa, esta evaluación se expone de manera detallada en la sección [Presentación de Hallazgos](#), donde se analizan los efectos de la gestión de inventarios sobre la situación financiera de la organización.

4.3. Técnica e instrumentos

Una vez definida la metodología de investigación, y en concordancia con lo planteado por Alvarado Verdín (2016), quien sostiene que las empresas deben realizar revisiones continuas de sus inventarios con el fin de prevenir deterioros que, al cierre del ciclo económico, puedan traducirse en pérdidas financieras, se establecieron las técnicas e instrumentos necesarios para el desarrollo del análisis de la gestión de inventarios y su incidencia en la liquidez de la empresa Mallas y Gaviones Compañía Limitada.

En la primera fase del modelo CIPP, correspondiente al **contexto**, se efectuó un análisis puntual del entorno operativo y financiero en el que se desenvuelve la organización; para ello, se consultó a los colaboradores acerca de su nivel de conocimiento sobre el sistema actual de gestión de inventarios y su relación con la liquidez empresarial, permitiendo obtener una visión inicial sobre las prácticas internas y la percepción organizacional respecto al manejo del stock y su relación con la liquidez. Esta fase hizo uso del **primer instrumento de recolección de información** ([Anexo A](#)), aplicado mediante una encuesta estructurada, cuyos resultados se presentan en la Tabla 3, dentro de la sección [Análisis de Encuestas](#).

De acuerdo con Cisneros Caicedo et al. (2022), la encuesta estructurada se caracteriza por la definición previa de los objetivos de información, lo que conlleva a la

elaboración de un guion sistemático y ordenado; bajo este enfoque, las preguntas fueron diseñadas para abordar aspectos específicos relacionados con las políticas internas de compra, el manejo de inventarios, así como el nivel de conocimiento sobre la gestión financiera, entre otros elementos relevantes para el diagnóstico del contexto organizacional.

La información obtenida permitió avanzar a la tercera fase del modelo, correspondiente al **proceso**, en la cual se evaluó la gestión del inventario a partir de datos cuantitativos provenientes exclusivamente de los estados financieros, con el propósito de analizar su incidencia en la liquidez de la empresa. Para esta etapa, **se utilizó un segundo insumo** ([Anexo B](#)), conformado por el estado de situación financiera y el estado de resultados integral correspondientes a los periodos 2023 y 2024, los cuales fueron obtenidos directamente de la base de datos de la Superintendencia de Compañías.

Con base en la información contenida en el estado de resultados integral, se determinó el nivel del índice de rotación de inventarios mediante una evaluación cuantitativa sustentada en indicadores de eficiencia operativa clave; entre ellos, el **índice de rotación del inventario**, calculado a partir de la relación entre el costo de ventas y el inventario promedio, indicador que, según Gitman y Zutter (2012), constituye una medida esencial para evaluar la eficiencia en la gestión del stock. Asimismo, se estimó el **inventario promedio**, obtenido del promedio entre el inventario inicial y final de cada periodo, con el fin de representar el nivel medio de existencias disponibles, y se calculó la **edad promedio** del inventario, resultado de dividir los días del año contable para el índice de rotación, lo que permitió valorar el tiempo que los productos permanecen almacenados antes de su venta. Los resultados de estos cálculos fueron sistematizados en hojas de cálculo electrónicas, facilitando su evaluación y visualización.

Como parte del componente **proceso**, orientado al ámbito financiero, se analizó la incidencia de la gestión de inventarios en la liquidez operativa de la empresa, considerando cómo un nivel alto o bajo de rotación influye en la disponibilidad de recursos financieros. En este sentido, Villacis Ortiz (2015) señala que la acumulación excesiva de inventarios tiende a reducir la liquidez empresarial debido a la inmovilización de capital, afectando la capacidad de la organización para atender sus obligaciones de corto plazo.

En consecuencia, se procedió al análisis y determinación de la relación entre la gestión de inventarios y la liquidez operativa, mediante el cálculo de indicadores financieros específicos, tales como la **razón corriente**, la **prueba ácida** e indicadores de actividad como el **ciclo de conversión de efectivo**, vinculando estos resultados con el comportamiento de la rotación de inventarios y la capacidad de conversión de activos en efectivo de la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda., conforme a los lineamientos metodológicos propuestos por Ross Westerfield (2010). Este análisis se respaldó en evidencia empírica reciente, como el estudio de Burbano Salvatierra y Merchán Gómez (2024), quienes demostraron que, en las PYMES ecuatorianas, una rotación eficiente contribuye a la reducción del ciclo financiero y al fortalecimiento de la rentabilidad.

El cálculo de los indicadores se fundamentó en la información extraída de los estados financieros previamente mencionados; la **razón corriente** se obtuvo al relacionar los activos corrientes con los pasivos corrientes, permitiendo evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo; por su parte, la **prueba ácida** se calculó excluyendo los inventarios de los activos corrientes, con el fin de medir la capacidad de pago utilizando únicamente los recursos más líquidos; finalmente, el **ciclo de conversión de efectivo** se determinó a partir de la suma de los días de inventario pendiente y los días de ventas pendientes, menos los días de pago pendientes, reflejando el tiempo

requerido para transformar las inversiones operativas en efectivo. Los resultados obtenidos se presentan en la sección [Evaluación Operativa y Análisis Financiero](#), en sus respectivas tablas.

Para concluir la aplicación metodológica, se desarrolló la cuarta y última fase del modelo CIPP, correspondiente al **producto**, en la cual, a partir de los indicadores de eficiencia operativa, financieros y de actividad previamente calculados, se obtuvieron resultados integrales que permitieron establecer relaciones claras entre los factores operativos y económicos de la empresa. Al respecto, Méndez Sánchez (2025) destaca que una adecuada gestión de inventarios contribuye significativamente a mejorar la liquidez, reducir costos y liberar recursos susceptibles de ser invertidos en áreas estratégicas, fortaleciendo la competitividad organizacional; de este modo, los resultados obtenidos fueron contrastados con la teoría revisada, la cual se expone en la sección de [Hallazgos](#).

La adopción de un diseño mixto bajo el modelo CIPP permitió obtener una visión integral de las posibles causas de las deficiencias en la rotación de inventarios durante los periodos analizados, así como de su impacto en la liquidez financiera de la empresa, dado que, como señalan Plúa Plúa et al. (2017), una administración eficiente del stock y del capital de trabajo contribuye directamente a la optimización de la liquidez en las organizaciones comerciales. En este sentido, el análisis realizado facilitó la formulación de recomendaciones estratégicas orientadas a mejorar la gestión operativa y financiera de la compañía, sustentadas en la relación existente entre la rotación de inventarios y la liquidez.

Finalmente, la implementación del diseño mixto, integrando el análisis cuantitativo y cualitativo del modelo CIPP, permitió no solo medir el desempeño de la rotación de inventarios mediante ratios financieros estandarizados, sino también diagnosticar las causas operativas que explican su comportamiento y su incidencia en la liquidez, identificando

oportunidades de mejora orientadas a fortalecer la gestión de inventarios y la toma de decisiones estratégicas en la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda.

5. Análisis de resultados

5.1. Análisis de Encuestas (Contexto)

En la primera fase del análisis, correspondiente al componente **contexto** del modelo CIPP, se empleó la observación directa como técnica principal, la cual incluyó la visita a la bodega y la aplicación de encuestas a los colaboradores, con el propósito de examinar de manera sintética el entorno operativo de la empresa. Esta técnica permitió identificar el nivel de conocimiento que poseen los colaboradores respecto a la gestión de inventarios, así como evaluar su comprensión sobre la importancia de mantener un control adecuado de las existencias dentro del proceso operativo.

El análisis del contexto evidenció que el conocimiento del personal sobre la gestión de inventarios constituye un factor relevante para el desempeño organizacional, dado que un control adecuado del stock no solo contribuye a la rentabilidad de la empresa, sino que también incide directamente en la satisfacción del cliente y en la optimización de los recursos disponibles; en este sentido, Farfán Peña et al. (2022) señalan que una gestión eficiente de inventarios permite equilibrar la disponibilidad de productos, reducir costos operativos y mejorar el desempeño financiero de las organizaciones.

Como **primer insumo** de análisis, se consideraron las encuestas aplicadas durante el proceso de observación directa, las cuales constituyeron la principal herramienta para la recolección de información cualitativa y perceptual. Para el desarrollo de la investigación, se definió una población conformada por cuatro actores internos de la organización, correspondientes a los siguientes cargos:

Tabla 2 Población de Estudio

Población	Número
Supervisor de bodega	1
Encargado de ventas	1
Contadora	1
Bodeguero	1
Total	4

Dichos colaboradores fueron seleccionados debido a su relación directa con el manejo de inventarios y procesos financieros, de manera que sus percepciones y conocimientos resultaron fundamentales para comprender el nivel de eficiencia, control y responsabilidad que existe en el contexto actual. Los resultados obtenidos mediante las encuestas realizadas son los siguientes:

Tabla 3 Percepción del Entorno

No de Encuestados		4		
1	¿Considera que la empresa maneja estrategias para gestionar productos obsoletos o deteriorados en el inventario?	SI	3	75%
		NO	1	25%
2	¿Se han detectado diferencias significativas entre inventarios físicos y contables?	SI	3	75%
		NO	1	25%
3	¿Tiene conocimiento de si es que la empresa lleva un registro detallado de los costos asociados de mantenimiento y almacenamiento del inventario?	SI	1	25%
		NO	3	75%
4	¿Conoce sobre la existencia de una política formal y documentada para la planificación de compras y gestión de inventarios?	SI	2	50%
		NO	2	50%
5	¿Cree que la empresa tiene demasiado capital inmovilizado en inventarios?	SI	2	50%
		NO	2	50%
6	¿Conoce acerca del empleo de indicadores financieros tales como, prueba acida, razón corriente, entre otros, para evaluar la liquidez?	SI	1	25%
		NO	3	75%

7	¿Han notado que la falta de rotación de inventarios afecta directamente a la liquidez de la empresa?	SI	4	100%
		NO	0	0%

5.2. Evaluación Operativa y Análisis Financiero (Proceso)

Para la tercera fase del modelo CIPP, correspondiente al componente **proceso**, se empleó como **segundo insumo** los estados financieros de la empresa correspondientes a los periodos 2023 y 2024, específicamente el estado de situación financiera y el estado de resultados integral ([Anexo B](#)), a partir de los cuales se procedió al cálculo de los indicadores operativos, financieros y de actividad definidos para la evaluación y análisis, permitiendo evaluar de manera objetiva la gestión de inventarios y el análisis para su incidencia en la liquidez operativa de la organización.

5.2.1. Cálculo Indicadores de Eficiencia Operativa

Para obtener la información necesaria para el cálculo del indicador principal, fue indispensable determinar previamente el inventario promedio, el cual se calculó a partir de la suma del inventario inicial y el inventario final de bienes no producidos, dividiendo el resultado entre dos, dado que se consideran ambos extremos del periodo analizado. Este procedimiento permitió contar con una base representativa del nivel medio de inventarios y, a partir de ello, calcular los indicadores de eficiencia operativa correspondientes.

A continuación, se presentan los resultados obtenidos para los periodos 2023 y 2024 de los indicadores analizados:

5.2.1.1. Inventario Promedio

Tabla 4 Cálculo Inventario Promedio

AÑOS

	2023	2024
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS	795,40	8.712,24
INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS	8.712,24	875,40
INVENTARIO PROMEDIO	4753,82	4793,82

Valor en USD

En relación con el indicador de inventario promedio, se determinó que en el año 2023 la empresa registró un valor promedio de bienes de **USD 4.753,82**, mientras que para el año 2024 dicho valor ascendió a **USD 4.793,82**. Si bien en ambos periodos se evidencian niveles promedio de inventario relativamente estables, la variación existente entre el inventario inicial y final de cada año sugiere posibles riesgos asociados a la acumulación de stock, los cuales podrían incidir en la eficiencia operativa y en la disponibilidad de recursos financieros.

5.2.1.2. Rotación de Inventario

Tabla 5 Cálculo Rotación de Inventario

	AÑOS	
	2023	2024
COSTO DE VENTAS	493.059,74	437.519,92
INVENTARIO PROMEDIO	4.753,82	4.793,82
ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS	103,72	91,27

Veces que rota el inventario

De manera similar, el índice de rotación de inventarios registró en el año 2023 un valor de **103,72 veces**, lo que evidencia que la empresa renovó su stock en un número considerablemente elevado de ocasiones; no obstante, una rotación elevada solo puede considerarse positiva cuando se encuentra respaldada por un control eficiente de los procesos de compra y reposición. En sectores como el consumo masivo o la industria alimentaria, es habitual observar niveles de rotación superiores a diez veces anuales; sin

embargo, en el caso de fabricantes o distribuidores industriales, una rotación considerada adecuada suele situarse entre una y tres veces por año, mientras que los negocios minoristas eficientes presentan rangos aproximados de cuatro a seis rotaciones anuales (Ramirez, 2025). Bajo este contexto, el valor observado en la empresa analizada se ubica ampliamente por encima de los parámetros propios de su sector.

Para el periodo 2024, el índice de rotación disminuyó a **91,27 veces**, reflejando un menor reemplazo y venta de las existencias respecto al año anterior, comportamiento coherente con la reducción del costo de ventas registrada en dicho periodo. En conjunto, estos resultados sugieren que la empresa operó con niveles de inventario mínimos en relación con su volumen de ventas, situación que, si bien puede favorecer la liquidez, también podría generar riesgos operativos asociados a la disponibilidad de stock frente a variaciones en la demanda.

5.2.1.3. Edad Promedio de Inventario

Tabla 6 Edad Promedio de Inventario

	AÑOS	
	2023	2024
DIAS PROMEDIO	360	360
ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS	103,72	91,27
EDAD PROMEDIO DE INVENTARIO	3,47	3,94

Días el inventario estuvo en bodega

Para finalizar el análisis de los indicadores de eficiencia operativa, se calculó la edad promedio del inventario, obteniéndose que, en el periodo 2023, la empresa presentó un valor aproximado de **3,47 días**, es decir, cerca de cuatro días de permanencia del inventario antes de su venta; de manera similar, en el año 2024 se registró un resultado de **3,94 días**, también cercano a cuatro días de almacenamiento promedio en bodega. Estos

resultados confirman que la organización opera con niveles reducidos de inventario almacenado, lo que es consistente con los elevados índices de rotación observados en ambos periodos analizados.

5.2.2. Cálculo Indicadores Financieros y de Actividad

Para la obtención de los datos necesarios para el cálculo de los indicadores financieros asociados a la liquidez y actividad económica, se utilizó la información proveniente de los estados financieros previamente señalados, específicamente del estado de situación financiera. Los valores empleados corresponden a los datos numéricos registrados en dicho estado financiero ([Anexo B](#)), los cuales sirvieron como base para el análisis de la incidencia que presenta la gestión de inventarios sobre la liquidez económica de la empresa.

5.2.2.1. Liquidez Corriente

Tabla 7 Cálculo Liquidez Corriente

	AÑOS	
	2023	2024
ACTIVO CORRIENTE	339.927,45	357.549,70
PASIVO CORRIENTE	307.700,81	311.971,67
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,10	1,15

USD

El índice de liquidez corriente obtenido para el periodo 2023 fue de **1,10**; lo cual evidencia que, por cada dólar destinado a cubrir obligaciones de corto plazo, la empresa contó con **USD 1,10** en activos corrientes disponibles; para el año 2024 se observa una leve pero favorable mejora, reflejada en el incremento del indicador hasta **1,15**; este comportamiento muestra un fortalecimiento moderado de la capacidad de pago a corto plazo; si bien ambos resultados se sitúan por encima del valor de referencia de 1 según la

Super Intendencia de Compañías, comúnmente recomendado en el ámbito empresarial y sujeto al giro del negocio, estos niveles ubican a la empresa en una condición financieramente aceptable, aunque dentro de una zona que requiere atención y seguimiento para prevenir posibles tensiones de liquidez.

5.2.2.2. Ciclo de Conversión de Efectivo

Tabla 8 Cálculo Ciclo de Conversión de Efectivo

	AÑOS	
	2023	2024
DIO	3,47	3,50
DSO	304,93	475,54
DPO	138,26	247,89
CCE	170,14	231,15

Días de transformación de inversión

En el año 2023, el ciclo de conversión de efectivo registró un valor de **170,14** días; lo que indica que la empresa tardó aproximadamente 171 días en transformar su inversión en inventarios y cuentas por cobrar en efectivo, considerando el plazo establecido para el pago a proveedores; para el periodo 2024, el indicador aumentó de manera significativa hasta alcanzar los **231,15** días, evidenciando un deterioro en la eficiencia de la gestión del efectivo; este comportamiento se explica principalmente por el agravamiento del DSO, el cual se incrementó drásticamente hasta **475,54 días**, reflejando un prolongado periodo de cobro de las ventas a crédito; de forma complementaria, el DPO se elevó a **247,89** días, lo que pone de manifiesto la existencia de plazos de pago a proveedores excesivamente extensos, situación que, si bien puede aliviar temporalmente la liquidez, podría generar riesgos en la relación con los proveedores y en la sostenibilidad financiera de la empresa.

5.2.2.3. Capital de Trabajo

AÑOS

	2023	2024
ACTIVO CORRIENTE	339.927,45	357.549,70
PASIVO CORRIENTE	307.700,81	311.971,67
CAPITAL DE TRABAJO	32226,64	45578,03

USD

Según los resultados obtenidos mediante el cálculo del capital de trabajo se refleja que para el año 2023 se obtiene un valor de \$32226,64 y \$45578,03 para el periodo 2024, presentando un incremento de \$13351,39, lo que indica que la posición de liquidez mejoró en 2024, esto se debe al incremento de activos corrientes, con relación a sus pasivos; las cifras indican liquidez suficiente para cubrir obligaciones a corto plazo sin necesidad de vender activos fijos o buscar financiación externa.

Tabla 9 Resultados de Cálculo Prueba Ácida

	AÑOS	
	2023	2024
ACTIVO CORRIENTE	339.927,45	357.549,70
INVENTARIOS	8.712,24	875,40
PASIVO CORRIENTE	307.700,81	311.971,67
PRUEBA ÁCIDA	1,08	1,14

USD por cada dólar de deuda

En el caso de la prueba ácida, durante el año 2023 se obtuvo un valor de **\$1,08**, lo que refleja la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo utilizando únicamente sus activos más líquidos, excluyendo los inventarios; para el periodo 2024 se evidencia una leve mejora, alcanzando un valor de **\$1,14**, lo que implica que la empresa dispuso de USD 1,14 por cada dólar de deuda, situación que podría estar asociada a una gestión más eficiente de los recursos líquidos o a un incremento en la venta de inventarios; no obstante, el resultado continúa siendo ajustado, considerando que el promedio empresarial se sitúa en 1, por lo que el indicador apenas se ubica 0,14 puntos por encima de dicho referente.

6. Presentación de hallazgos (Producto)

6.1. Contexto Organizacional

Los resultados de las encuestas evidencian brechas significativas entre la teoría de la gestión de inventarios y las prácticas operativas de la empresa; en relación con los productos obsoletos, Espinoza Solís (2020) sostiene que su adecuada gestión permite reducir costos de almacenamiento y liberar capital inmovilizado, fortaleciendo la liquidez; sin embargo, el 75% de los encuestados manifiesta que no se aplican estrategias orientadas a su control, lo que incrementa el riesgo de acumulación de stock sin valor económico y afecta directamente la liquidez; de manera similar, Solano Farias (2023) advierte que las discrepancias entre inventarios físicos y contables reflejan debilidades significativas en el control interno y distorsionan la información financiera; en este estudio, el 75% del personal reconoce la existencia de dichas diferencias, lo que sugiere el uso de información poco confiable para la toma de decisiones financieras.

En cuanto al control de los costos asociados al inventario, Méndez Sánchez (2025) destaca que su registro detallado resulta fundamental para proteger la liquidez y optimizar la rentabilidad; no obstante, el 75% de los colaboradores desconoce si la empresa lleva un control específico de estos costos, lo que limita una gestión financiera eficaz; de igual forma, Delgado Martínez y Ludeña Valverde (2023) enfatizan la importancia de contar con políticas claras de compra y control de inventarios para evitar desequilibrios operativos y financieros; sin embargo, solo el 50% del personal reconoce su existencia, evidenciando deficiencias en la comunicación interna y en la estandarización de procedimientos; en esta misma línea, Cardenas Miranda (2017) señala que el exceso de inventarios inmovilizados afecta negativamente la liquidez; aun así, las percepciones divididas del personal reflejan la ausencia de criterios e indicadores claros para determinar niveles óptimos de stock.

Finalmente, aunque Corella Parra y Olea Miranda (2023) sostienen que una mayor rotación de inventarios mejora la liquidez, y el 100% de los encuestados reconoce esta relación; los resultados evidencian que dicho conocimiento no se traduce en acciones concretas ni en el uso sistemático de indicadores financieros como la razón corriente o la prueba ácida, lo que pone de manifiesto una desconexión entre el reconocimiento del problema y su gestión efectiva.

6.2. Relación Inventarios-Liquidez

El presente análisis tuvo como objetivo analizar y determinar la gestión de inventarios y su incidencia en la liquidez de la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda. durante los periodos 2023 y 2024; para ello, se evaluaron indicadores clave de eficiencia operativa, y se analizaron con los indicadores financieros y de actividad, los cuales fueron contrastados con los fundamentos teóricos revisados; los hallazgos evidencian un desempeño mixto, puesto que, si bien la empresa presenta una rotación de inventarios considerablemente acelerada, sus indicadores de liquidez inmediata se mantienen en niveles ajustados; adicionalmente, se identifican riesgos potenciales en el ciclo de conversión de efectivo, particularmente en el proceso de cobranza, los cuales podrían comprometer la estabilidad financiera de la organización en el corto plazo; a continuación, se presentan de manera detallada los principales hallazgos obtenidos.

Tabla 10 Resumen de Indicadores

Indicador	2023	2024	Tendencia	Interpretación
Inventario Promedio	4753,82	4793,82	↔	Se mantiene el valor promedio en inventarios.
Rotación de Inventario	103,72	91,27	↓	Disminuye las veces que rota el inventario al año .

Edad Promedio del Inventario	3,47	3,94	↔	Se mantiene en 4 días promedio de permanencia en bodega.
Liquidez Corriente	1,10	1,15	↑	Aumenta la liquidez corriente, sin embargo solo 0,15 por encima del rango.
Prueba Ácida	1,08	1,14	↑	Valor ajustado, presenta dicho valor en sus activos líquidos, sin contar con sus inventarios.
Capital de Trabajo	32226,64	45578,03	↑	Presenta valores positivos, con aumento de un periodo al otro, indicando mejoras en su estabilidad financiera a corto plazo.
Ciclo de Conversión de Efectivo	170,14	231,60	↓	Representa deterioro, aumenta el tiempo que la empresa tarda en convertir su inversión en inventario y sus cuentas por cobrar en efectivo.
DSO	304,93	475,54		El cobro a clientes es muy y empeoro de un periodo a otro, afectando la liquidez de la empresa.
DPO	138,26	247,89		Pago a proveedores tardío, lo que generaría presión financiera, resultando negativo para la empresa

En este contexto, el índice de rotación de inventarios presentó valores elevados en ambos años, alcanzando **103,72** veces en 2023 y **91,27** veces en 2024, lo cual evidencia una renovación rápida del stock y una gestión operativamente eficiente; este resultado es coherente con lo señalado por Gitman y Zutter (2012), quienes sostienen que una alta rotación refleja eficiencia en la administración de las existencias; no obstante, la disminución observada en el segundo periodo sugiere una desaceleración en la velocidad de venta, lo que coincide con lo planteado por Gutiérrez Álvarez y López Ramírez (2018), quienes advierten que reducciones en este indicador pueden anticipar procesos de

acumulación de inventarios y presiones sobre el capital de trabajo, afectando de manera progresiva la liquidez empresarial.

De manera complementaria, el inventario promedio presentó un ligero incremento, pasando de **\$4.753,82** en 2023 a **\$4.793,82** en 2024; aunque esta variación no resulta significativa en términos absolutos, su análisis conjunto con la reducción del índice de rotación permite inferir que la empresa mantuvo mayores niveles de existencias sin un incremento proporcional en las ventas ya que su costo de ventas disminuye de **493.050,74 a 437.519,92** ; este comportamiento se alinea con lo expuesto por Rubio Domínguez (2007), quien señala que el inventario promedio permite evaluar la coherencia entre los niveles de stock y la actividad comercial, advirtiendo que un aumento del inventario sin respaldo en las ventas genera inmovilización de recursos financieros y limita la disponibilidad de efectivo dentro del ciclo operativo.

En relación con la edad promedio del inventario, los resultados evidenciaron valores bajos en ambos periodos, incrementándose de **3,47** días en 2023 a **3,94** días en 2024; este comportamiento confirma una conversión rápida del inventario en ventas y posteriormente en efectivo, tal como lo plantean Gitman y Zutter (2012) al señalar que menores tiempos de permanencia favorecen el flujo de caja; sin embargo, Espejo Gonzáles (2017) advierte que valores excesivamente bajos pueden reflejar una operación cercana a niveles mínimos de inventario, lo que, de no planificarse adecuadamente, podría generar riesgos de desabastecimiento ante variaciones inesperadas en la demanda.

Desde la perspectiva financiera, el análisis de la razón corriente arrojó valores de **\$1,10** en 2023 y **\$1,15** en 2024; estos resultados indican que la empresa dispone de activos corrientes suficientes para cubrir sus pasivos de corto plazo, lo cual concuerda con lo expuesto por Tapia Reyes y Gutiérrez Janampa (2020) respecto a que coeficientes

superiores a uno reflejan capacidad básica de pago; sin embargo, la Dirección Nacional de Investigación y Estudios (2020) señala que valores cercanos al límite mínimo evidencian una estructura de liquidez ajustada, situación que se confirma en la empresa al presentar un margen reducido de seguridad financiera frente a eventuales contingencias.

El análisis de la composición del activo corriente refuerza este diagnóstico, ya que se identificó una elevada concentración en cuentas por cobrar comerciales, las cuales representan un valor de **\$295277,40** para el año 2023 y **\$286728,67** para 2024, mientras que el efectivo y equivalentes apenas alcanzan un valor de **57431,02** del total de activos ,esta estructura coincide con lo señalado por Haro Sarango et al. (2023), quienes indican que una alta dependencia de las cuentas por cobrar incrementa el riesgo de iliquidez, especialmente ante retrasos en la cobranza, comprometiendo la capacidad de la empresa para cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras.

En cuanto a los pasivos corrientes, se determinó que las cuentas por pagar a proveedores concentran el del total; este resultado sugiere que la empresa financia gran parte de sus operaciones mediante créditos comerciales de corto plazo, lo cual, según Marin Serna (2011), puede aliviar temporalmente el flujo de caja, pero también generar dependencia financiera y posibles tensiones con los proveedores si los plazos de pago se extienden de manera excesiva.

Por su parte, la prueba ácida presentó valores de **\$1,08** en 2023 y **\$1,14** en 2024, reflejando una leve mejora en la capacidad de pago inmediato sin considerar los inventarios; de acuerdo con Fontalvo Herrera et al. (2012), este indicador permite evaluar la liquidez desde una perspectiva más restrictiva; no obstante, la Dirección Nacional de Investigación y Estudios (2020) advierte que coeficientes cercanos a uno, aunque

aceptables, evidencian una elevada dependencia de los activos líquidos, lo cual se confirma en la empresa debido a la fuerte concentración de su activo corriente en cuentas por cobrar.

La mejora moderada de este indicador se explica, en gran medida, por la reducción significativa del inventario entre ambos periodos (de 8712,24 a 875,40) lo que puede interpretarse como una mayor salida de stock o una política de reducción de existencias; sin embargo, tal como señalan Murillo Villegas y Ochoa Hidalgo (2019), una mejora de la liquidez basada únicamente en la disminución del inventario no garantiza una estructura financiera sólida si no se acompaña de un fortalecimiento del efectivo disponible.

Finalmente, el análisis del ciclo de conversión de efectivo evidenció un deterioro significativo en la eficiencia financiera del ciclo operativo, al incrementarse de **170,14** días en 2023 a **231,15** días en 2024; este comportamiento coincide con lo expuesto por Bermeo Cabrera (2017), quien sostiene que ciclos de efectivo prolongados reflejan mayores necesidades de financiamiento operativo, presionando negativamente la liquidez empresarial.

El desagregado del ciclo de conversión permitió identificar que el principal factor crítico corresponde a los **días de ventas pendientes de cobro**, los cuales aumentaron de **304,93** días en 2023 a **475,54** días en 2024; este resultado evidencia una gestión ineficiente de la cobranza, situación que, según Llamas Santa Cruz y Morillo Rodríguez (2020), constituye uno de los principales riesgos para la estabilidad financiera de corto plazo; de forma complementaria, **los días de pago a proveedores** también se incrementaron de **138,26** días a **247,89** días, lo que sugiere que la empresa compensa el retraso en la cobranza extendiendo los plazos de pago, estrategia que puede aliviar temporalmente el flujo de caja, pero que, sostenida en el tiempo, podría afectar la relación con los proveedores y comprometer la sostenibilidad financiera futura.

Con respecto al cálculo del capital de trabajo los resultados evidencian valores positivos en ambos periodos, indicando además un crecimiento de \$32226,64 en 2023 a valor más alto de \$45578,03 para 2024, lo que según Rosero Villabon (2024) representa un excedente de liquidez operativa para la empresa; además este aumento indicaría una mejora en la capacidad de la organización para cubrir sus obligaciones a corto plazo con respecto a sus activos líquidos, dejando dichos valores como el dinero disponible para la empresa tras la cancelación de sus obligaciones.

Para finalizar el análisis de los componentes del activo y pasivo corriente permitió evidenciar que estos resultados financieros se encuentran directamente influenciados por los indicadores de gestión operativa; en particular, los inventarios iniciales y finales inciden de manera directa en el cálculo del inventario promedio y, por ende, en la rotación y la edad del inventario, confirmando que las decisiones operativas relacionadas con el stock impactan de forma inmediata en los indicadores de liquidez, aspecto que refuerza la relación intrínseca entre ambas variables planteada en la fundamentación teórica.

Seguidamente, la relación entre la gestión operativa y la liquidez se vuelve más evidente al analizar el ciclo de conversión de efectivo, específicamente el componente correspondiente a los días de ventas pendientes de cobro; los resultados muestran un DSO superior a diez meses, lo que evidencia una política de crédito deficiente y serias falencias en la gestión de cobranza, situación que, según la literatura financiera, afecta de manera directa la liquidez, ya que activos contablemente líquidos, como las cuentas por cobrar, no se transforman en efectivo en un plazo razonable; en consecuencia, aunque la razón corriente sugiera capacidad de pago, la empresa enfrenta un riesgo significativo de iliquidez si sus proveedores exigen pagos en plazos más cortos que su ciclo de cobro.

De manera complementaria, la gestión de inventarios se relaciona nuevamente con la liquidez al analizar los días de inventario promedio, los cuales se situaron en 3,47 y 3,94 días; este comportamiento refleja una rotación rápida y un capital inmovilizado mínimo, lo que contribuye a que la prueba ácida presente valores muy cercanos a la razón corriente, confirmando que la liquidez inmediata no depende de activos de lenta realización; no obstante, un DIO excesivamente bajo también puede generar riesgos operativos, ya que la empresa podría no estar en capacidad de atender pedidos inesperados, afectando potencialmente los ingresos futuros y, por ende, la liquidez proyectada, lo que reafirma la necesidad de equilibrar eficiencia operativa y estabilidad financiera.

7. Conclusiones

En conclusión, la empresa Mallas y Gaviones Cía. Ltda. presentó una rotación de inventarios elevada y una edad promedio del inventario baja, cercana a los cuatro días, lo que explica parcialmente la mejora observada en los indicadores de liquidez corriente y en la prueba ácida; sin embargo, esta relación positiva se ve atenuada por el ligero aumento del inventario promedio, lo cual confirma que, si bien la empresa comercializa sus productos con rapidez, también incrementa sus niveles de compra, generando una presión adicional sobre el capital de trabajo y limitando la disponibilidad efectiva de recursos financieros.

El análisis de caso determinó una contradicción relevante en la gestión operativa y financiera, ya que, mientras la empresa muestra eficiencia en la venta de sus productos, presenta una marcada lentitud en la recuperación del efectivo, y aunque aprovecha plazos extendidos para el pago a proveedores, esta práctica contribuye a la expansión del ciclo de conversión de efectivo; en consecuencia, a pesar de la eficiencia en la rotación del

inventario, el efectivo retorna con mayor demora al ciclo operativo, afectando de manera significativa la liquidez real y confirmando una condición de liquidez ajustada.

Si bien los indicadores de liquidez muestran una mejora moderada, lo cual en términos teóricos podría interpretarse como un resultado favorable, la literatura financiera advierte que estos ratios pueden presentar una imagen distorsionada cuando existe una elevada concentración de cuentas por cobrar o una recuperación lenta de las mismas; en este caso, los días de ventas pendientes de cobro alcanzan niveles extremadamente altos, lo que indica que una proporción significativa del activo corriente no se convierte en efectivo en el corto plazo, cuestionando la solidez aparente reflejada por la razón corriente y la prueba ácida.

Desde la perspectiva de la gestión del capital de trabajo, la teoría enfatiza que el equilibrio entre inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar resulta determinante para la estabilidad financiera; en este sentido, los resultados confirman la existencia de una asincronía operativa, caracterizada por una venta rápida, una cobranza excesivamente lenta y pagos diferidos, desajuste que explica por qué, a pesar de presentar indicadores favorables de rotación y una liquidez inmediata ajustada, el ciclo de conversión de efectivo se prolonga de forma considerable, revelando una tensión latente en el flujo de caja.

Finalmente, los indicadores analizados demuestran que una alta rotación de inventarios, por sí sola, no garantiza una liquidez operativa saludable, si no se encuentra acompañada de una gestión eficiente de cobranzas y de políticas de pago sostenibles; en este contexto, los resultados cualitativos obtenidos a través de las encuestas confirman la posible ausencia de políticas formales y documentadas para la planificación de compras y la gestión de inventarios, así como deficiencias en la comunicación interna y en la estandarización y uso de procedimientos; por lo tanto, la empresa Mallas y Gaviones Cía.

Ltda. requiere implementar mejoras orientadas a optimizar su ciclo de efectivo, fortalecer la gestión integral del capital de trabajo y asegurar una liquidez efectiva que sea sostenible.

8. Recomendaciones

Basándonos en el análisis integral de los resultados y hallazgos obtenidos mediante la aplicación de los indicadores operativos y financieros, se proponen las siguientes recomendaciones dirigidas a fortalecer la gestión de inventarios con eficiencia y precisión además de la posibilidad de mejorar la liquidez operativa empresarial.

Tabla 11 Recomendaciones

Acción / Plan	Objetivo	Departamento	Indicadores clave	Plazo	Verificación
Implementación de comunicación asertiva y fortalecimiento de la cultura organizacional.	Mejorar la coordinación entre las áreas de logística, ventas y contabilidad, reduciendo errores tanto financieros como operativos.	Bodega	Cumplimiento de reportes de actividad	1 mes	Cuadros financieros, conciliaciones físicas y contables.
Ajuste de políticas de inventario a políticas tipo B.	Asegurar disponibilidad de productos clave manteniendo flexibilidad operativa y control del stock.	Bodega	Stock de seguridad Tasa de ruptura de stock Inventario máximo y mínimo	1 mes	Reportes de quiebres y niveles de inventario.
Planificación de compras basada en la demanda.	Alinear las compras con el comportamiento real del consumo y estabilizar el inventario promedio.	Compras	Inventario promedio Rotación de inventarios	1 mes	Comparación periódica entre compras planificadas y compras reales.

Análisis de rentabilidad por producto (Clasificación ABC).	Optimizar la composición del inventario priorizando productos más rentables.	Finanzas	Margen de contribución Clasificación ABC	1 mes	Reportes financieros por línea de producto.
Política de cobranza segmentada.	Reducir el ciclo de conversión de efectivo mediante plazos y condiciones diferenciadas según el tipo de cliente.	Cobranza	CCE DSO % cartera vencida	1 mes	Análisis de reportes de antigüedad de cartera y seguimiento de la recuperación.
Gestión estratégica de pagos a proveedores.	Optimizar los plazos de pago alineándolos con los flujos de cobro proyectados	Pagaduría	DPO Flujo de caja operativo	1 mes	Seguimiento del cronograma de pagos y control del presupuesto semanal.

11. Referencias Bibliográficas

- Alvarado Verdín, V. (2016). *Ingeniería de Costos*. México: Grupo Editorial Patria.
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. (31 de Octubre de 2025). *Qué es la liquidez financiera y por qué es tan importante*. BBVA.COM:
<https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>
- Bermeo Cabrera, J. A. (2017). *Análisis del ciclo operativo y su importancia en el estudio del rendimiento económico y financiero de una empresa de servicios*. UTMACH:
<https://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/10117>
- Burbano Salvatierra, L. A., & Merchán Gómez, W. P. (2024). *Gestión de inventarios y su impacto en la liquidez de PYMES sector los Esteros, Guayaquil periodo 2019-2022*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil: Facultad de Ciencias Administrativas.
- Cardenas Miranda, P. d. (2017). *LA ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO*. Repositorio ULVR:
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1664/1/T-ULVR-0699.pdf>
- Cisneros Caicedo, A., Guevara Garcia, A. F., Urdánigo Cedeño, J., & Gárce Bravo, J. E. (2022). Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos que Apoyan a la Investigación Científica en Tiempo de Pandemia . *Dialnet*, 8(1).
- Corella Parra, L., & Olea Miranda , J. (2023). Desarrollo de un sistema de control de inventario para una empresa comercializadora de sistemas de riego. *Ingeniería Investigación y Tecnología*, XXIV(1), 10.
- Delgado Martinez , R. L., & Ludeña Valverde, K. G. (2023). GESTIÓN DE INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN LA EFICIENCIA OPERATIVA DE LA EMPRESA LATINET PERIODO 2023. Santo Domingo, Ecuador: PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO.
- Dirección Nacional de Investigación y Estudios. (2020). *CONCEPTO Y FÓRMULA DE LOS INDICADORES*. Super Intendencia de Compañías:
https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia_indicadores.pdf
- Espejo Gonzáles, M. (2017). *Gestión de Inventarios, Métodos Cuantitativos*. Lima: USIL-Fondo Editorial.
- Espinoza Solis, K. L. (2020). GESTIÓN DE INVENTARIO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE REPUESTOS AUTOMOTRIZ JHON, CANTÓN QUEVEDO, PERIODO 2018 – 2019. Quevedo, Ecuador: UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO.

- Farfán Peña, S. A., Córdova Rojas, I., & Manguinuri Manihuari, L. E. (2022). La mejora de la rentabilidad mediante el control de inventario. *Revista Colón Ciencias, Tecnología y Negocios*, 9(2).
- Fontalvo Herrera, T., Vergara Schmalbach, J. C., & Efraín, H. (2012). *Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la zona Industrial 40*. Scielo.org:
<http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n32/n32a08.pdf>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- González Balón, C. (Febrero de 2022). Rotación de los inventarios y su incidencia en el flujo de efectivo de las empresas. Santa Elena, Ecuador: La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena.
- Gutierrez Álvarez, E. P., & López Ramírez, A. A. (2018). LOS INVENTARIOS Y SU IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. Guayaquil, Ecuador: UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL.
- Haro Sarango, A., Carranza Guerrero, M., López Solis, O. P., Mayorga Naranjo, E. C., & Morales Ramos, K. E. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *Redilat Red de Investigaciones Latinoamericanas*, 4(1), 2405.
- Herrera Povich, A. R. (2006). *Sistema de inventarios*. academia.edu:
https://www.academia.edu/18669657/Sistema_de_inventarios
- Llamo Santa Cruz, D. I., & Morillo Rodríguez, J. B. (Marzo de 2020). *Ciclo de conversión de efectivo: una herramienta esencial para la evaluación financiera de la empresa*. ResearchGate:
https://www.researchgate.net/publication/346362992_Ciclo_de_conversion_de_efectivo_una_herramienta_esencial_para_la_evaluacion_financiera_de_la_empresa
- Logistec. (2025). *Revista Logistec* .
<https://www.revistalogistec.com/index.php/2024/02/27/consejos-para-optimizar-la-gestion-de-inventarios-en-el-sector-de-la-construccion/>
- Marín Serna, G. L. (2011). *Contabilidad básica*. Uaeh:
<https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4773/contabilidad.pdf>
- Martínez Ramírez, L. V. (2023). Estudios comparativo sobre el Modelo CIPP en escenarios educativos. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Méndez Sánchez, B. D. (9 de Junio de 2025). Incidencia de la eficiencia en la gestión de inventarios en la optimización de la liquidez financiera. Cuenca, Azuay, Ecuador: Universidad de Cuenca.

- Murillo Villegas, E., & Ochoa Hidalgo, V. (Abril de 2019). ROTACION DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. Guayaquil, Ecuador: Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.
- Plúa Plúa , D. I., Salazar, M., Zurita Fabre, A., Espinoza Perez , P., & Pine Ramirez, W. (2017). LOS INVENTARIOS Y SUS EFECTOS EN LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS COMERCIALES. *Contribuciones Economía*, 4, 17.
- Ramirez, L. (2025 de Diciembre de 2025). *DATUP*. DATUP: <https://datup.ai/blog/rotacion-de-inventarios>
- Rejina, K., & Baral, P. (Febrero de 2023). *Aplicación del modelo de contexto, entrada, proceso y producto (CIPP) para el curso Evaluación*. ResearchGate: https://www.researchgate.net/publication/368673255_Applying_Context_Input_Process_and_Product_CIPP_Model_for_Course_Evaluation
- Rodriguez, N. (2023). Los 5 indicadores de procesos más relevantes para las empresas. *HubSpot*, 1.
- Roman, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Red Tercer Milenio.
- Rosero Villabon, G. (2024). *Investiges.ut.edu.co*. Indicadores financieros para el balanced: https://investigaciones.ut.edu.co/images/Grupos_de_investigacion/Grupo_de_Investigacion_en_Finanzas_de_la_Universidad_del_Tolima_-_GRUPINFINUT/Libro_indicadores_financieros_para_el_balanced_scorecard.pdf
- Ross Westerfield, J. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas*. México: Mc Graw Hill.
- Rubio Domínguez, P. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.
- Sarmiento, M. (2024). Importancia de la Implementación de Indicadores de Gestión para el logro de los Objetivos Organizacionales. *Revista Científica Cienciaeduc*, 12(1).
- Solano Farias, K. M. (2023). ANÁLISIS DEL CONTROL DE INVENTARIO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA ECUAMOLDES. Guayaquil, Ecuador: UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL.
- Super Intendencia de Compañías. (2025). *Super Intendencia de Compañías* . Super Cias: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Tapia Reyes, J. P., & Gutiérrez Janampa, J. (Noviembre de 2020). *Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones*. iadb:

file:///C:/Users/59396/Downloads/admin,+709-Otro-818-1-10-20190926%20(8).pdf

Villacis Ortiz, W. (2015). La rotación de inventarios y su incidencia en la liquidez de la empresa "Sus materiales de construcción Fraxi" del Cantón Ambato. Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.

Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2007). *Análisi de los estados financieros*. The McGraw-Hill Companies, Inc.

Anexos

Anexo A (Insumo 1)

Cuestionario	
1	¿Considera que la empresa maneja estrategias para gestionar productos obsoletos o deteriorados en el inventario?
2	¿Se han detectado diferencias significativas entre inventarios físicos y contable?
3	¿Tiene conocimiento de si es que la empresa lleva un registro detallado de los costos asociados de mantenimiento y almacenamiento del inventario?
4	¿Conoce sobre la existencia de una política formal y documentada para la planificación de compras y gestión de inventarios?
5	¿Cree que la empresa tiene demasiado capital inmovilizado en inventarios?
6	¿Conoce acerca del empleo de indicadores financieros tales como, prueba acida, razón corriente, entre otros, para evaluar la liquidez?
7	¿Han notado que la falta de rotación de inventarios afecta directamente a la liquidez de la empresa?

Anexo B (Insumo 2)

CUENTAS PERTENECIENTES AL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AÑO 2023		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (EN USD\$)
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	493.059,74
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	50101	489.125,80
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	5010101	795,40
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	5010102	255.011,67
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	5010103	-
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	5010104	8.712,24
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	5010105	-
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5010106	242.030,97
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	5010107	-
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	5010108	-
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010109	-
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010110	-
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	5010111	-
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	5010112	-
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	50102	-

Fuente: Super Intendencia de Compañías

Autor: Elaboración Propia

CUENTAS PERTENECIENTES AL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AÑO 2024		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (EN USD\$)
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	437.519,92
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	50101	437.519,92
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	5010101	8.812,24
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	5010102	237.707,36
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	5010103	-
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	5010104	875,40
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	5010105	-
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5010106	191.975,72
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	5010107	-
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	5010108	-
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010109	-
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010110	-
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	5010111	-
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	5010112	-
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	50102	-

Fuente: Super Intendencia de Compañías

Autor: Elaboración Propia

PRESENTACIÓN DE BALANCE FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES 2023

CUENTA	VALOR (EN USD\$)
ACTIVO CORRIENTE	339.927,45
PASIVO CORRIENTE	307.700,81
INVENTARIOS	8.712,24
INVENTARIO INICIAL	795,40
INVENTARIO FINAL	8.712,24
COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION	493.059,74
CUENTAS X COBRAR INICIALES	139.213,90
CUENTAS. X COBRAR FINALES	295.277,40
CUENTAS X COBRAR PROMEDIO	217.245,65
VENTAS A CREDITO	256.477,40
CUENTAS POR PAGAR INICIALES	79.586,68
CUENTAS POR PAGAR FINALES	299.138,85
CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO	189.362,77

Fuente: Super Intendencia de Compañías

Autor: Elaboración Propia

PRESENTACIÓN DE BALANCES FORMULARIO ÚNICO SOCIEDADES Y ESTABLECIMIENTOS PERMANENTES 2024

CUENTA	VALOR (EN USD\$)
ACTIVO CORRIENTE	357.549,70
PASIVO CORRIENTE	311.971,67
INVENTARIOS	875,40
INVENTARIO INICIAL	8.712,24
INVENTARIO FINAL	875,40
COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION	437.519,92
CUENTAS X COBRAR INICIALES	295.277,40
CUENTAS. X COBRAR FINALES	286.728,67
CUENTAS X COBRAR PROMEDIO	291.003,04
VENTAS A CREDITO	220.299,85
CUENTAS POR PAGAR INICIALES	299.138,85
CUENTAS POR PAGAR FINALES	303.388,63
CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO	301.263,74

Fuente: Super Intendencia de Compañías

Autor: Elaboración Propia