



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Los inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima,
período 2017-2019

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE: CONTADOR
PÚBLICO**

AUTORA:

Quispe Sicha, Kelly Aydee (ORCID: 0000-0003-2668-4773)

ASESOR:

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto (ORCID: 0000-0001-8694-8844)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

CALLAO — PERÚ

2020

DEDICATORIA:

A los triunfos y los momentos difíciles, que me han enseñado a valorarlos cada día más. Y, a mi Madre, por ser la persona que me ha acompañado durante todo mi trayecto estudiantil y de mi vida, quien con sus consejos ha sabido guiarme para culminar mi carrera profesional.

Quispe Sicha, Kelly Aydee

AGRADECIMIENTO:

Agradezco la confianza y el apoyo brindado de mi familia, que ha demostrado su amor, corrigiendo mis faltas y celebrando mis triunfos. Y sé que está orgullosa de mis logros y metas conquistadas. A la vez, a mis profesores a quienes les debo gran parte de mis conocimientos y, finalmente, un eterno agradecimiento a esta prestigiosa universidad.

Quispe Sicha, Kelly Aydee

Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iv
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	9
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	9
3.2. Variables y operacionalización.....	9
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	10
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	11
3.5. Procedimientos.....	12
3.6. Método de análisis de datos.....	12
3.7. Aspectos éticos.....	12
IV. RESULTADOS.....	13
V. DISCUSIÓN.....	17
VI. CONCLUSIONES.....	21
VII. RECOMENDACIONES.....	23
REFERENCIAS.....	25
ANEXOS.....	30

Resumen

Para esta investigación, el **objetivo** de la tesis fue analizar la situación de los inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019. La **metodología** empleada fue la de un estudio de investigación aplicado, de diseño no experimental, longitudinal y descriptivo (simple). La población correspondió a los estados financieros de la entidad; la muestra correspondió a los informes financieros de 03 años (2017 – 2019); y, el muestreo correspondió al de conveniencia o intencional. El método empleado correspondió al analítico. La información fue extraída de fuentes secundarias validadas, perteneciente a la Superintendencia del Mercado de Valores. Los **resultados** señalaron que la situación de los inventarios de la institución, se concretó por una rotación de inventario cada vez menor acompañada de períodos de su rotación crecientes. Las **conclusiones** indicaron que los inventarios pasaron de una rotación de 1.47 (2017) a 1.33 (2019), cuyos períodos de rotación fluctuaron de 246 días (2017) a 270 días (2019), como consecuencia básicamente por mayor estacionalidad en el crecimiento del promedio, de inventario, comparado con el aumento de sus respectivos costos de ventas, desmejorando así oportunidades de mayores posibilidades para optimizar otros indicadores en el futuro, como liquidez o rentabilidad.

Palabras clave: Inventarios, rotación de inventario, período de rotación de inventario

Abstract

For this research, the **objective** of the thesis was to analyze the inventory situation in the company Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019. The **methodology** used was that of an applied research study, with a non-experimental, longitudinal and descriptive design (simple). The population corresponded to the financial statements of the entity; the sample corresponded to financial reports for 03 years (2017 - 2019); and, the sampling corresponds to convenience or intentional sampling. The method used corresponded to the analytical one. The information was extracted from validated secondary sources, belonging to the Superintendency of the Securities Market. The **results** indicated that the situation of the institution's inventories was specified by a decreasing inventory turnover accompanied by increasing rotation periods. The **conclusions** indicated that inventories went from a rotation of 1.47 (2017) to 1.33 (2019), whose rotation periods fluctuated from 246 days (2017) to 270 days (2019), basically as a consequence of greater seasonality in the growth of the average, of inventory, compared to the increase in their respective cost of sales, thus reducing opportunities for greater possibilities to optimize other indicators in the future, such as liquidity or profitability.

Keywords: Inventories, inventory turnover, inventory turnover period

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática: La Empresa Cementos Pacasmayo S.A.A. fue constituida en 1957. Es subsidiaria de Inversiones ASPI S.A., compañía propietaria del 50.01% de las acciones comunes. Su domicilio es la Calle La Colonia 150, Urb. El Vivero, Santiago de Surco, Lima.

El giro de la empresa es producir y comercializar cemento y cal, pero en el norte peruano. El cemento producido es comercializado a las subsidiarias, quienes lo venden y distribuyen. En cambio, la cal lo vende la propia compañía.

Según la Ley General de Sociedades, la empresa es una sociedad anónima abierta. Todos los estados financieros de donde se obtuvo los datos secundarios para los indicadores han sido aprobados por su Directorio y Junta General de Accionistas.

La necesidad de estudiar el problema, en forma analítica, para el área profesional financiera y, el ámbito social, se basó en: la posibilidad que debe poseer la compañía para rotar sus inventarios, paralelamente medido con su período de rotación, a efectos de analizar en forma independiente, y por tanto, objetivamente uno de los principales insumos del sector construcción. Por tanto, el nivel de inventarios, medido a través de su rotación, es un buen indicador de inmersión en el mercado sectorial en que se encuentra. En tal sentido, sería un problema el bajo nivel de tal rotación, para cualquier empresa similar, sujeta a análisis con la presente tesis.

En este contexto, la **formulación del problema** fue:

- Problema general: ¿Cuál es la situación de los inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019?
- Problema específico 1: ¿Cuál es la situación de la rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019?
- Problema específico 2: ¿Cuál es la situación del período de rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019?

La **justificación** de la tesis comprendió la parte:

- Teórica: Porque comprende el estudio del ámbito contable. La línea de investigación fue la finanzas. Básicamente para el manejo gerencial, en la toma de decisiones para las adquisiciones de insumos y producción empresarial, coadyuvante a la gestión. Esto posibilita visualizar la necesidad que posee el manejo gerencial para laborar tras objetivos concretos, donde están presentes todas las áreas de la compañía y el contacto con agentes externos.
- Práctica: Porque posibilita atender las necesidades del mercado, en función, a la capacidad de producción de la compañía. Lo que se busca es optimizar los recursos, a efectos de evitar adquisiciones en exceso a los reales niveles del mercado sectorial de la construcción. Esto se aprecia con mayor precisión en el nivel de la rotación de inventarios y, consecuentemente, en sus períodos de rotación, especialmente en la tendencia que pueda mostrar la empresa. En consecuencia, esto permite analizar si la empresa ha tenido recursos inmovilizados en insumos no utilizados, por disminución de esa rotación.
- Metodológica: Porque el cemento, y anexamente la cal, son insumos básicos con que cuenta el sector construcción. Es decir, si la economía crece, igual lo hará el sector al necesitar más recursos. Y, obviamente, en viceversa, baja rotación implicará una señal de riesgo en lo que compete a liquidez, por inmovilización de recursos, y reducción de posibilidades de mayor rentabilidad. Cuyo análisis permite la revisión de los estados financieros publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores. De esta manera, se podrá concretar con cifras, cálculos y tendencias, la situación de la variable, dimensiones e indicadores, que están en los reportes contables mencionados, específicamente en el estado de situación financiera y el estado de resultados, que constituyen fuente secundaria validada por autores y auditores, con reconocimiento internacional. Su análisis se acompaña, para investigaciones descriptivas, como esta, por una guía de análisis documental, solo para fines internos.

Los **objetivos** fueron:

- Objetivo general: Analizar la situación de los inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019
- Objetivo específico 1: Analizar la situación de la rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019
- Objetivo específico 2: Analizar la situación del período de rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019

II. MARCO TEÓRICO

Se han considerado diversos **Antecedentes nacionales** referentes al tema de estudio, entre otras investigaciones, a las siguientes:

La rotación de inventarios está expresada en una ecuación: Costo de ventas entre Inventario promedio (Correa, 2020). Pero, es necesario tener relación listada de faltantes en almacén actualizada cuando ingresa mercaderías, así se evitaría productos vencidos innecesariamente (Altamirano, 2017). Además, cuando no se cuenta con asesoramiento profesional, el negocio suele observarse que mantiene stock, o muy bajo, o muy alto, lo que impide vender con fluidez (Hadad, & Nuñez, 2017). Si hay débil manejo de stock, puede acumular exceso de almacenamiento originado por entrega insatisfactoria de productos a los clientes, aunado a bajo nivel de capacitación técnica de los colaboradores (Linian, 2017).

El monitoreo objetivo y permanente favorece a la rotación y actualización del almacén, pues cuantifica el inventario de lenta realización (Misari, 2012). Pero, al bajar el ratio de rotación de inventarios origina probables dificultades de solvencia y liquidez, en el corto plazo (Campos, 2018).

Un control interno del almacén aceptable consigue una rotación de mercancías razonable, pues las actividades programadas de venta por la gestión, traen emisión de boletas o facturas, que deben estar registradas, para convertir la inversión efectuada de inventarios a caja, en fechas adecuadas (Vela y Vera, 2015).

El apropiado manejo de las mercaderías con aceptable rotación de inventario implica atender al cliente en el tiempo que requiera, para su satisfacción. Y, cerca de su domicilio, para su comodidad, sin tener que movilizarse y darse con la sorpresa que no exista el producto en almacén, por debilidades en las adquisiciones de los artículos (Camarena, 2019). El bajo nivel de rotación de los inventarios se produce por la mayor demora en vender los productos del almacén. Lo cual trae consigo problemas de liquidez, pues no se recupera oportunamente la inversión efectuada y origina mayores gastos de almacenaje y mantenimiento de los artículos (Acosta & Iriverren, 2020).

La productividad del almacén de una institución mejora cuando la rotación de inventarios es mayor. En tal sentido, el proceso logístico se optimiza por mejor empleo de los insumos, al obtener mayor rendimiento (Rivera y Verástegui, 2019).

Los principales **Antecedentes internacionales** que se han tomado en cuenta para esta investigación, son las que se mencionan a continuación:

La cuenta inventario no debe permanecer con saldos elevados, ni crecer permanentemente sin un incremento del capital del trabajo, liquidez y rentabilidad (Piza, 2017). Para ello, se debe controlar el tiempo de rotación (Ascencio et al, 2017). Si no es así, se mantendrán productos en stock por un tiempo prolongado porque es posible la carencia de control de inventarios para un adecuado manejo de recursos económicos previstos a la adquisición, depósito de mercaderías en almacén y realización productiva (Ribadeneira, 2017).

Cuando la rotación de artículos es muy lenta, origina problemas de renovación y limitaciones en el capital de trabajo; y, si es muy rápida, ocasiona escasez de mercancías que requiere reposición a corto plazo (Suarez, & Cárdenas, 2017). Es decir, cuando la rotación de los inventarios es reducida, la institución debe verificar la realidad de vender sus artículos; y, si el período de rotación es muy lenta, es factible tener mercancías deterioradas, según su giro (Actualícese, 2018)

Así, también, si el trabajador desconoce si la mercancía se encuentra debidamente catalogada, conforme a su clasificación, se generará un grado de rotación de inventarios bastante bajo (López, 2012).

Al optimizar la toma de decisiones con el control de inventario, se busca mejorar la rentabilidad. En la comercialización de mercancías, se ubica la gestión de inventarios. Los registros de los almacenes deben ser confiables para su venta, al costo de adquisición, pues influye en la liquidez (Villacís W, 2015).

Entre las **Teorías y enfoque conceptuales** sobre la determinación o evaluación de la variable inventario y sus dimensiones, rotación de inventario y período de rotación de inventario, se citan seguidamente.

Conforme a la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 2, los inventarios son activos que se posee para su venta en el desarrollo normal de las actividades

operativas, o en proceso productivo para venderse, o suministros y materiales para su consumo en ese proceso o para prestar un servicio.

En ese contexto. La cuenta denominada **inventarios** puede representarse en razones o proporciones, como son los **ratios de rotación** y por el **tiempo en días que demora su reposición** (Guajardo y Andrade, 2014).

Los inventarios destacan en el activo pues originan los más altos ingresos comerciales o industriales, relacionados con las adquisiciones y pagos. Estos activos y pasivos a corto plazo están vinculados en el capital de trabajo. La cuenta inventarios es una de las partidas del activo circulante, entre los cuales, es la menos líquida. Por ello, estando en el estado de situación financiera, se utiliza para calcular el capital de trabajo (activo corriente menos pasivo corriente) y la prueba de liquidez (activo corriente / pasivo corriente). Pero, es descartada para la prueba ácida: (activo corriente menos inventarios) / pasivo corriente (Guajardo y Andrade, 2014).

La primera forma de establecer el manejo de **la variable inventarios** es a través de **la rotación de inventario**. Esta dimensión, se establece con el ratio costo de ventas entre promedio de inventarios. Para tal fin, se define a la rotación de inventarios como un ratio que calcula el número de veces que está rotando las mercancías por año. A mayor nivel de rotación, la gestión es eficiente con artículos actualizados; en cambio, a menor nivel, las mercaderías tienden a ser obsoletas. Por ello, se calcula dividiendo el costo de ventas entre el promedio de inventarios (Gutiérrez, & Vidal, 2008).

Esta razón se mide con el dividido entre promedio de inventarios. Esta medida señala la cantidad de veces que los inventarios es vendido en su integridad, pero repuesto otra vez (Guajardo y Andrade, 2014).

A través de esta dimensión, la gestión de existencias puede medir el nivel de productos a mantenerse, así como el momento y los volúmenes de reaprovisionamiento (Calimeri, 2001). Se sabe que inventario es el conjunto de insumos, materiales, maquinarias, mercancías en general, ubicado en el almacén para ser empleados próximamente (Alvares, & Valle, 2006). El inventario debe ser rotado, pero con prontitud, para no invertir en exceso a su capacidad de retorno de mercancías en el mercado (Weston, & Copeland, 1996).

El inventario es la cantidad de mercancías almacenadas para producir o vender (Schroeder, 1992). En ese camino, el inventario tiene como objetivo tener información actualizada del stock, para conocer mercancías sin movimiento (Ferrín, 2010).

La rotación de mercaderías comerciales es un sistema empleado fundamentalmente en galerías para disminuir mermas, para que los artículos con menos movimiento se trasladan frente al público y se colocan otras mercancías en el fondo de la tienda (García, 2011).

Los negociantes tienen en almacén artículos para ser exhibidos en la tienda. Por ello, la rotación de inventario comercial implica que en vitrina ponen las mercaderías con poca salida hasta que se venden y reemplaza por otras del almacén (Rodríguez, J., 2012). Así, entonces, la rotación de inventario indica la velocidad de desplazamiento de mercancías del almacén hacia su venta. De allí que, se prefiera alta rotación, que indicaría eficiente gestión (Müller, 2011).

Se define a la rotación de inventarios a la valorización contable para establecer el nivel de comercialización óptimo, en un período temporal, con lo cual se determina el grado de optimización logrado, por la gestión empresarial (Rodríguez, 2012).

La rotación de inventarios mide el tiempo en que los artículos se transforman en dinero y posibilita saber la cantidad de veces demora en renovarse. En el sector industrial existen tres tipos de inventarios: el de materia prima, productos en proceso y productos terminados. En cambio, para el sector comercial solo existe una sola clase: el inventario de mercancía (Aching , 2015).

La segunda forma de establecer la gestión de la variable es vía **el período de rotación de inventario**. En cuanto a esta dimensión,

El período de rotación de inventario mide la inversa de la rotación anualmente. Ese total de inventario debe realizarse en un determinado número de días, denominado período de rotación (Ochoa, 2019).

Los períodos diarios de los inventarios son calculados desde la rotación de esta cuenta. Significa el tiempo que demora ser repuesto totalmente, así como la

permanencia de las mercancías almacenadas y su respectiva reposición (Guajardo y Andrade, 2014).

El período de rotación por cada año es la cantidad de días que los inventarios están inmovilizados; o, la cantidad de veces de rotación anual. Para transformar la cantidad de días en cantidad de veces que se mantiene en el almacén, los artículos, se divide por 360 días (Aching, 2015).

La inversa de la razón de rotación de inventario es el tiempo de permanencia en promedio de un artículo almacenado. Si crece la rotación se optimizará la posibilidad de ser sujeto de crédito en el corto plazo. Pues, se vende y recupera la inversión, en efectivo, antes de lo estimado en períodos anteriores (Andino & Conde, 2006).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** Se ha considerado el aplicado. Se utilizaron los antecedentes y los enfoques conceptuales en una entidad de análisis, en un espacio temporal, para efectuar recomendaciones institucionales. Lo que se busca es cubrir la necesidad de describir una realidad, para sugerir mejoras (CONCYTEC, 2018). Su naturaleza es práctica, objetiva, utilitaria (Murillo, 2008). Además, de plantear respuestas concretas a problemas específicos descritos (Abarza, 2012). Asimismo, se emplea operacionalmente las variables con metodología analítica de implementación a corto plazo (Rodríguez, 2005).
- **Diseño de investigación:** Se utilizó el no experimental, pues no se cambió ni se manipuló ninguna información obtenida en la investigación. La data fue de fuente primaria, lo que facilitó implantar el análisis con recolección de data longitudinal a nivel descriptivo (Saridakis et al, 2016). El diseño solo caracterizó, señaló e interpretó la información proporcionada de manera oficial por el portal de internet pertinente (Dzul, 2013).

3.2. Variables y operacionalización

- **La variable** fue una, para la presente tesis. Está señalada en el anexo 1 denominado Matriz de operacionalización de variables, en este caso, variable. Esta es cuantitativa, la cual está explicada en dimensiones. Y, estos, en indicadores.
- **La operacionalización** involucró a la variable, explicada en dimensiones, en función a un autor, conceptualmente. Cada dimensión está señalada, igualmente en función a un autor, operativamente. Todo ello, según lo mencionado por el marco teórico pertinente. Lo cual, da como producto inmediato lo señalado por los antecedentes y las bases teóricas, medidos en indicadores. Estos, fueron extraídos de los estados financieros, los cuales proporcionaron los importes desde sus respectivas cuentas financieras, constituyéndose en fuente secundaria.

3.3. Población, muestra y muestreo

- **Población:** Estuvo conformado por todos los datos que fueron requeridos por los indicadores, los cuales estaban claramente identificados y medidos en los estados financieros. Para tal fin, se utilizaron criterios de inclusión, debidamente especificados en el marco teórico, para considerar las dimensiones. La información fue obtenida del portal público disponible para uso general. Lo cual permitió trabajar con fuente secundaria y confiable, a efectos de alcanzar los objetivos, que facilitaron el análisis en los resultados y apoyaron a la discusión (Hernández et al, 2014). Estos datos fueron específicos al ser señalados taxativamente por los indicadores, que se constituyeron en la muestra, que eran las mismas cuentas de la población o, mejor dicho el universo de estudio (Arias et al, 2016).
- **Muestra:** Fue representada por los componentes de la muestra elegidos. O sea, la data, de las cuentas establecidas para las dimensiones de la variable, en cada indicador identificado. Se extrajo de los estados financieros de la entidad, desde el 2017 hasta el 2019. Se determinaron los correspondientes a los tres últimos años, por exigencia de tiempo para la redacción final del presente trabajo de investigación, el cual se hizo con un taller de 4 meses de duración. Toda la data está en anexo pertinente y su procesamiento está en el capítulo de Resultados. Los cuales se obtuvieron analizando información publicada en portal público (Hernández et al, 2014). Todos los componentes de la muestra, son indicadores que también están en la población, pero con cifras diferentes, nada más en cada año (Tamayo y Tamayo 2006).
- **Muestreo:** Fue de tipo intencional, denominado también por conveniencia. Los datos fueron exclusivamente cuantitativos, extraídos de los últimos reportes contables certificados o validados por organizaciones profesionales especializadas con reconocimiento internacional, es decir, por instituciones independientes o autónomas de la institución bajo análisis. El muestreo, entonces, fue no probabilístico, pues los indicadores no tuvieron la misma oportunidad de ser elegida, ya que se extrajo la data de estados financieros, para el análisis descriptivo, exclusivamente para el cálculo de medidas de

tendencia central y otros, utilizando hojas de cálculo en Excel (Hernández et al, 2014). La data extraída de los registros de fuente secundaria correspondió a los años más cercanos al de la investigación. Con lo cual, la muestra trabajada fue la más reciente a la fecha de investigación (Gómez 2018).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- **Técnicas de recolección de datos:** Para la presente investigación, las técnicas de recolección de datos fueron el conjunto de análisis documental realizado para la obtención de la data. Fue necesario, posteriormente efectuar la interpretación descriptiva. Esta acción se desarrolló con índices escogidos, según lo especificado en el marco conceptual para materializar las dimensiones. Estos montos se extrajo de los estados contables de la entidad. Por tanto, la medición se hizo con la denominada fuente secundaria. Los indicadores permitió realizar los cálculos estadísticos descriptivos, para su interpretación analítica (Arias, 2012). El análisis documental correspondió a las acciones de estudio, sobre el tema de investigación. Para tal fin, se recurrió a documentos fuentes de obtención pública, a efectos de su recopilación y posterior proceso de estudio, según registro requerido (Dulzaides y Molina 2004).
- **Instrumentos de recolección de datos:** Solo fue necesario contar con una guía del análisis documental. Fue un listado de indicaciones de puntos básicos o simples, de uso exclusivo para orientar la recopilación, cálculo y análisis de la data. La obtención de la información permitió calcular los resultados cuantitativos, que como ya se indicó fue de fuente secundaria. Es decir, no se necesitó validar, ni calcular la confiabilidad (Arias, 2012). Luego de su análisis descriptivo de la información cuantitativa de los estados financieros, se procedió a buscar resultados, a redactar las discusiones que hubiera lugar, a concluir en función a los objetivos y a recomendar, según los hallazgos pertinentes. La guía apoyó al investigador, pues orientó el estudio para extraer la data requerida de los reportes contables mencionados.

3.5. Procedimientos

La recolección de información se obtuvo apoyándose en la guía de análisis documental, sobre los reportes financieros de la entidad. Estos registros han sido previamente publicados en portal público. Según la variable, fue requerido conseguir data de esa segunda fuente, validada por la propia entidad y por entidades autónomas o independientes. Se buscaron las dimensiones, conforme con antecedentes y base teórica, de esta manera se cuantificó la data de las cuentas publicadas, según los indicadores. Posteriormente, se los analizó con el programa Excel, como base para analizar esa información cuantitativa. Luego, con los hallazgos y en función a los objetivos, se discutió, concluyó y recomendó. Así, se cubrió lo requerido por el problema general de la investigación, para la toma de decisiones pertinentes.

3.6. Método de análisis de datos

Para procesar los datos, el método empleado fue el analítico para describir los resultados cuantitativos obtenidos para la variable de estudio, basándose en los enfoques conceptuales en que se sustenta la tesis. Para tal fin, empezando por lo general se llegó a lo particular, específicamente en la unidad de estudio y temporal (Hernández et al, 2014).

3.7. Aspectos éticos

Comprendió el respeto a la propiedad intelectual de los autores investigadores, en que se sustenta la tesis. Cuando se recurrieron a ellos, se les dio el crédito pertinente, con el estilo APA, requerido por la universidad, tanto citándolos como referenciándolos. Para tal fin, se recurrió al software Turnitin para verificar el grado de coincidencias, a efectos de deslindar similitudes, distintas a las copias, sin ser citadas debidamente.

IV. RESULTADOS

4.1. Análisis de la variable inventarios (general)

- Objetivo general: Analizar la situación de los inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019.

Tabla 1

Análisis descriptivo de la variable inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019

Año	Rotación de inventario	Período de rotación de inventario (días)
2017	1.47	246
2018	1.36	264
2019	1.33	270
Media	1.39	260
Máximo	1.47	270
Mínimo	1.33	246
Desviación estándar	0.07	13

Nota: Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

- Análisis:

Considerando al objetivo general, la Tabla 1 ha mostrado el Análisis descriptivo de la variable inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019. Con el cual se verificó que los inventarios, tomando en cuenta antecedentes y los enfoques teóricos, se caracterizó en la separación de dos dimensiones: Rotación de inventario y Período de rotación de inventario (días). En cuanto a la Rotación de inventario, se apreció un constante decrecimiento, de un valor máximo de 1.47 (2017) a uno mínimo de 1.33 veces (2019), con una desviación estándar baja que hace consistente la disminución. En consecuencia, el Período de rotación de inventario aumentó continuamente de un valor mínimo de 246 (2017) a uno máximo de 270 días (2019). Esto significa menor capacidad de liquidez especialmente en el capital de trabajo.

4.2. Análisis de la dimensión 1: Rotación de inventarios

- Objetivo específico 1: Analizar la situación de la rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019

Tabla 2

Análisis de la Rotación de inventario en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019

Indicadores de la Dimensión 1	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas	457,214	473,251	541,095
Promedio del inventario	311,798	346,937	406,004
Rotación de inventario(veces)	1.47	1.36	1.33

Nota: Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

Tomando en consideración al objetivo específico 1, la Tabla 2 ha mostrado el Análisis de la Rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019. El cual arrojó como resultado que la Rotación de inventarios, según el estudio teórico, se concretó en la razón de dos indicadores: Costo de ventas entre Promedio del inventario.

En relación a la Rotación de inventarios, se observó un continuo decrecimiento, de 1.47 (2017) a 1.33 (2019), como se comentó para la Tabla 1. Este decrecimiento se produjo por el menor incremento en el Costo de ventas que el producido en el Promedio del inventario.

Esto significa que la empresa está desmejorando la venta de su inventario, el cual está en el almacén sin vender cada vez por mayor tiempo.

4.3. Análisis del indicador Promedio de inventario de la dimensión 1: Rotación de inventarios

Tabla 3

Análisis del Promedio de inventario en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019

Composición del Indicador 2 de la Dimensión 1	2016		2017		2018		2019	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Inventarios	299,383	N/A	324,212	100%	369,661	114%	442,347	120%
Promedio del inventario	N/A	N/A	311,798	100%	346,937	111%	406,004	117%

Nota: Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

■ Análisis:

Tomando en cuenta el Indicador 2 (Promedio del inventario) de la Dimensión 1 (Rotación de inventarios), con la Tabla 3 se ha efectuado el Análisis del Promedio de inventario en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019. El cual mostró que, conforme a los antecedentes y base teórica consultada y los estados financieros, abarcó los Inventarios.

El Indicador 2 ha posibilitado apreciar que su crecimiento de S/. 311,798 a S/. 406,004 se ha producido por continuo aumento del stock de Productos en proceso, Materias primas, así como por Repuestos y suministros diversos.

Esto significa que la empresa ha stockeado su almacén, cada vez con mayor volumen, sin llegar a obtener productos terminados. Situación que se visualizó como utilización del capital de trabajo en inventarios, con mayor permanencia, que podría afectar a su liquidez ácida, pero también a su rentabilidad, por recursos inmovilizados en stock.

4.4. Análisis de la dimensión 2: Rotación de inventarios

- Objetivo específico 2: Analizar la situación del período de rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., Lima, período 2017-2019

Tabla 4

Análisis del Período de rotación de inventario (días) en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019

Indicadores de la Dimensión 2	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)
360 (días)	360	360	360
Rotación de inventario (veces)	1.47	1.36	1.33
Período de rotación de inventario (días)	246	264	270

Nota: Elaborado en base a los EEFF publicados por la SMV

Considerando el objetivo específico 2, la Tabla 4 muestra el Análisis del Período de rotación de inventario (días) en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019. El resultado observado indicó que el Período de rotación de inventario, según, estudio de antecedentes y marco teórico, se materializó en la comparación matemática de los Días del año (360) entre la Rotación de inventarios.

En cuanto al Período de rotación de inventarios, se visualizó un permanente crecimiento de 246 (2017) a 270 días (2019), tal como se indicó para la Tabla 1. Este crecimiento se materializó por una contracción de la Rotación de inventarios de 1.47 (2017) a 1.33 veces (2019), como se señaló para la Tabla 2.

Esto significa que la empresa está demorando más tiempo en que sus productos terminados salgan del almacén. Por tanto, el costo de oportunidad es mayor, al no recuperar sus inversiones en stock, a la misma velocidad de antes.

V. DISCUSIÓN

Considerando los hallazgos señalados en el capítulo anterior, apoyados y comparados con las teorías y literatura científica sobre la variable en estudio, se ha llegado a la siguiente discusión:

1. Tomando en cuenta el objetivo general de la tesis, se analizó descriptivamente la variable inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019. De esta manera, considerando el estudio del arte, se pudo verificar que se comprende a dos dimensiones. Estas, debidamente descritas en los antecedentes y bases teóricas, están expresadas en primer lugar, a la rotación de inventarios; y, en segundo término, al período de rotación de inventario. Esta última se ha expresado por la mayoría de autores, estandarizadamente, en días del año. Es decir, se respetó la metodología de las fuentes consultadas, lo cual fortaleció al estudio de la variable, la cual está expresada con claridad en la Norma Internacional de Contabilidad 2 (NIC) y en diversos autores (Guajardo y Andrade, 2014; y, Aching, 2005).

Adicionalmente, se observó que la rotación de inventarios, luego del análisis cuantitativo que significó el aplicar su expresión en cifras, paulatina y constantemente ha venido decreciendo. Bajó de un valor máximo de 1.47 (2017) a uno mínimo de 1,33 veces (2019), para una desviación estándar reducida, que hizo consistente la caída de esta dimensión. Este decremento significó que su inversa, expresada en días, o sea el período de rotación aumentara desde un valor mínimo de 246 (2017) hasta uno máximo de 270 días. Por tanto, se produjo una contracción de la capacidad de su capital de trabajo, al afectar la liquidez, en la variable inventarios (Acosta & Irivarren, 2020; y, Actualícese – Diario, 2018).

2. Para el caso del objetivo específico 1, según los resultados mostrados previamente en capítulo anterior, se analizó descriptivamente la Rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-

2019. Para tal fin, se aplicó el estado del arte y los estados financieros publicados en el portal de la Superintendencia del mercado de Valores (SMV), para dar firmeza a la metodología aplicada, así como contenido y relevancia a la tesis (Altamirano, 2017; y, Alvares & Valle, 2006).

Como se mencionó, también, la Rotación de inventarios, en función a los enfoques teóricos y bases conceptuales, está centrado en la proporcionalidad cuantitativa de dos indicadores. Estos fueron el Costo de ventas y el Promedio del inventario. Ambos, al dividirse uno entre otro, da como producto la dimensión 1, bajo análisis. Esta forma de medirla se sustenta en autores a efectos de dar consistencia a la metodología aplicada; y, en los reportes financieros de la entidad, como fuente secundaria de obtención de datos. Todo ello, para darle funcionalidad y certeza al estudio de los indicadores medidos (Andino & Conde, 2006; y, Ascencio et al., 2017).

Asimismo, en cuanto a esta dimensión 1, Rotación de inventarios, de la variable en estudio, Inventarios, al cuantificarse se apreció una constante disminución de 1.47 (2017) a 1.33 (2019). Esta contracción se debió a una baja en el crecimiento del Costo de ventas comparado con el observado en el Promedio del inventario. De esta suerte, se puede colegir que la firma ha desmejorado sus ventas de inventario, pues se encuentran en el almacén sin procesar sus componentes en productos para venderse, cemento y cal, por un tiempo cada vez mayor, que a los períodos anteriores. Estas aseveraciones constituyen el hallazgo en esta parte del estudio, cuyo marco teórico coadyuva y permite comparar tales resultados. Siendo esta metodología analítica respaldada por autores, que dan trascendencia a la investigación (Calimeri, 2001; y, Camarena, 2019).

En cuanto al indicador 2, Promedio del inventario, de la Dimensión 1 Rotación de inventarios, se tuvo que efectuar el análisis descriptivo de este indicador en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019. Tal como se mencionó en el capítulo de Resultados, en base a la aplicación de antecedentes y marco teórico, así como de los estados financieros auditados y publicados, tuvo que expresarse en términos de la evolución de

los inventarios. Determinándose que si la permanencia de su stock se acrecienta, podría afectar a la liquidez ácida, acompañada de dificultades en la rentabilidad, debido a la inmovilización de recursos invertidos.

Por lo tanto, este análisis al indicador 2, Promedio del inventario, ha permitido observar que creció de S/. 311,798 (2017) a S/. 406,004 (2019), debido al constante desarrollo del inventario de Productos en proceso, Materias primas, así como por Repuestos y suministros diversos. Este hallazgo es apoyado y compartido por diversos autores, utilizando metodologías similares y brindando seguridad razonable a los resultados de las mediciones descritas (Campos, 2018; y, Correa, 2020).

Entonces, se puede afirmar que Cementos Pacasmayo, durante el período 2017-2019, ha acumulado sus inventarios en forma creciente, no alcanzando a tener productos terminados destinados a la venta, originando mayor stock inventariado distintos a cemento y cal, que son los artículos finales. Trayendo como consecuencia la inmovilización de recursos líquidos, afectando a su capital de trabajo y en especial a su índice de liquidez ácida. Todo ello, tiende a producir una menor rotación de inventarios, pues la permanencia de estos activos, la hace más lenta, influyendo en tener menor rentabilidad de la que se podría alcanzar (Ferrin, 2010; y, García, 2011).

3. Por último, al tomar el objetivo específico 2, se concretó el poder analizar el Período de rotación de inventario (días) en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019. Para tal fin, se detectaron una serie de hallazgos que pasamos a describir, apoyado y comparado con el estado del arte, con el objeto adicional de corroborar la metodología de análisis descriptivo y de dar adecuada calificación a la investigación efectuada (Guajardo y Andrade, 2014; y, Gutiérrez & Vidal, 2008).

Para tal fin, utilizando el marco teórico, la dimensión 2, período de rotación de inventario, se midió a través del ratio de los días del año (360) entre la rotación de inventarios.

Asimismo, este período de rotación de inventarios se calculó utilizando los estados financieros de la empresa, publicados por la SMV en su portal

electrónico, como fuente secundaria de datos. El resultado señalado en el capítulo anterior correspondiente a esta dimensión 2, fue que sufrió un paulatino aumento de 246 (2017) a 270 días (2019). Esta evolución ascendente se concretó por una reducción de la Rotación de inventarios de 1.47 (2017) a 1.33 veces (2019).

Por ende, la firma ha sufrido, durante este período analizado, en demorar más en obtener productos terminados y mantener por más tiempo un creciente inventario. Lo cual, limita la colocación de cemento y cal en el mercado, a través de su venta. Es decir, el costo de oportunidad de sus recursos fue desfavorable, pues se mantienen inversiones en el almacén, con menor velocidad de recuperación.

VI. CONCLUSIONES

A continuación se presentan los principales hallazgos como síntesis de la investigación, en forma numerada y en coherencia con los objetivos del estudio:

1. Con respecto al objetivo específico 1, al analizar descriptivamente la Rotación de inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019, se cuantificó la proporcionalidad cuantitativa de dos indicadores, Costo de ventas y el Promedio del inventario. Este ratio sufrió una constante disminución de 1.47 (2017) a 1.33 (2019) veces, por la contracción en el crecimiento del Costo de ventas comparado con el observado en el Promedio del inventario. Por tanto, se puede corregir que la firma ha desmejorado sus ventas de inventario, pues se encuentran en el almacén sin procesar sus componentes en productos para venderse, cemento y cal, por un tiempo cada vez mayor. Es decir, si la permanencia de su stock se acrecienta, como efectivamente se observó, podría afectar a la liquidez ácida, acompañada de dificultades en la rentabilidad, debido a la inmovilización de recursos invertidos. El Promedio del inventario creció de S/. 311,798 (2017) a S/. 406,004 (2019), debido al persistente aumento del inventario de Productos en proceso, Materias primas, así como por Repuestos y suministros diversos. Se puede afirmar que Cementos Pacasmayo, durante el período estudiado, ha acumulado sus inventarios en forma creciente, no alcanzando a tener productos terminados destinados a la venta, originando mayor stock inventariado.
2. En cuanto al objetivo específico 2, al analizar descriptivamente el Período de rotación de inventario (días) en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019, se midió el ratio de los días del año (360) entre la rotación de inventarios. Esta dimensión sufrió un permanente aumento de 246 (2017) a 270 días (2019), debido a la permanente reducción de la Rotación de inventarios de 1.47 (2017) a 1.33 veces (2019). Es decir, la empresa demora más en obtener productos terminados y mantiene por más tiempo un creciente inventario. Lo cual, limita la colocación de cemento y cal en el mercado. Por tanto, el costo de oportunidad de sus recursos fue

desfavorable, pues se mantienen inversiones en el almacén, con menor velocidad de recuperación.

3. Como producto de las conclusiones anteriores y en atención al objetivo general, se analizó descriptivamente la variable inventarios en la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., período 2017-2019, en función a dos dimensiones, rotación de inventarios; y, período de rotación de inventario. Para tal fin, la variable se conceptualizó según la Norma Internacional de Contabilidad 2 (NIC): Activos que se posee para su venta en el desarrollo normal de las actividades operativas, o en proceso productivo para venderse, o suministros y materiales para su consumo en ese proceso o paraprestar un servicio. Bajo este contexto, los inventarios adolecieron consistentemente, tanto de baja rotación de inventarios, como de alto período de rotación. Por tanto, se produjo una contracción de la capacidad de su capital de trabajo, al afectar la liquidez, con la variable inventarios

VII. RECOMENDACIONES

A continuación se presentan las principales sugerencias de la tesis, ordenada numéricamente:

1. Se sugiere a la Gerencia proponer, al Directorio, un plan sobre la Rotación de inventarios, para hacerlo crecer involucrando un incremento del Costo de ventas y reducción del Promedio del inventario. Este plan debe involucrar mejorar sus ventas de inventario, y sus componentes en productos para venderse que se encuentren en el almacén sin procesar, cemento y cal, por un tiempo cada vez menor. Es decir, el plan debe incluir acortar la permanencia de su stock para optimizar su liquidez ácida, así como impulsar la rentabilidad, y movilización de recursos invertidos. El plan debe comprender la reducción del Promedio del inventario para limitar el aumento del inventario de Productos en proceso, Materias primas, así como por Repuestos y suministros diversos. De esta manera, con este plan Cementos Pacasmayo, acumulará menos inventarios, propiciando tener productos terminados destinados a la venta, con bajo stock inventariado.
2. Se sugiere a la Gerencia proponer, al Directorio, un plan sobre el Período de rotación de inventario (días), a efectos de reducirlo. Para tal efecto debe considerarse aumentar la Rotación de inventarios, que ya se ha recomendado previamente efectuar. El plan debe incluir la contracción de la demora en obtener productos terminados y proponer mantener por menos tiempo un posible creciente inventario. De esta suerte, se podrá optimizar la colocación de cemento y cal en el mercado, así como el costo de oportunidad de sus recursos, al mantener inversiones en el almacén, con mayor velocidad de recuperación.
3. Se sugiere a la Gerencia proponer, al Directorio, un plan integral de inventarios que incorpore los planes de incremento de Rotación de inventarios y de reducción del Período de rotación de inventario (días). Para tal fin, se debe tomar en cuenta las dos recomendaciones anteriores y considerar lo dispuesto expresamente como inventario por la Norma Internacional de Contabilidad 2 (NIC): Activos que se posee para su venta

en el desarrollo normal de las actividades operativas, o en proceso productivo para venderse, o suministros y materiales para su consumo en ese proceso o para prestar un servicio. Bajo este contexto, los inventarios deben consistentemente, tender a una subida en su rotación y a una bajada en su período de rotación. De esta suerte, se producirá una expansión de la capacidad de su capital de trabajo, favoreciendo a la liquidez de la empresa.

4. Se sugiere, a los futuros investigadores de este tema, incluir otras variables, dimensiones e indicadores, asociándolas con la liquidez, rentabilidad, etc. de la empresa estudiada. Para tal efecto, se puede utilizar encuestas o entrevistas, así como también ampliar el espacio temporal para abarcar el año 2020, y reconocer el efecto de la pandemia del Covid-19, en sus inventarios.

REFERENCIAS

- Abarza, F. (2012). Investigación aplicada vs Investigación pura (básica). [Publicación WordPress]. *Abarza ~ Investigación + Desarrollo + Innovación*. <https://abarza.wordpress.com/2012/07/01/investigacion-aplicada-vs-investigacion-pura-basica/>
- Aching, C. (2005). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIO%20FINANCIEROS_MAT_DE_LA_MERCADOTECNIA.pdf
- Acosta, M.L., & Irvirren, S.B. (2020). *La rotación de inventarios y su influencia en la rentabilidad de empresas del sector textil – confecciones en Lima Centro – Gamarra, durante el año 2018*. Tesis: Universidad Peruana de ciencias Aplicadas.
- Actualícese - Diario (2018). *Obsolescencia o baja rotación: Circunstancia que puede generar deterioro de valor en los inventarios*. [Publicación]. <https://actualicese.com/obsolescencia-o-baja-rotacion-circunstancia-que-puede-generar-deterioro-de-valor-en-los-inventarios/>
- Altamirano, M. (2017). *Control de inventarios y su relación con el volumen de ventas de Farmacias Rosita - Independencia*. Lima: Universidad Cesar Vallejo
- Alvares, B., & Valle, M. (2006). *Modelos económicos matemáticos II*. La Habana: Félix Varela
- Andino, R. & Conde, A. (2006). *Gestión de inventarios y compras*. España: EOI: Escuela de Organización Industrial – Facultad de Negocios
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. (6ª ed.). Caracas, Venezuela: Episteme
- Arias, J., Villasís M. Á. y Miranda, M. (2016). El Protocolo de Investigación III: La Población de Estudio. *Revista Alergia México*, vol. 63(2). <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>

- Ascencio, L., Gonzales, E., & Lozano, M. (2017). El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 7(13)
- Calimeri, M. (2001). *Organización del almacén*. Barcelona: Hispano Europea
- Camarena, J. (2019). *Análisis de la gestión de inventarios y su impacto en la rotación de mercaderías del Supermercado Plaza Vea ubicado en el distrito de Santa Anita*. Lima, Perú. Tesis, Universidad Tecnológica del Perú.
http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/2222/4/Josephine%20Camarena_Alexis%20Conde_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2019.pdf.
- Campos, S. (2018). *Rotación de inventario y liquidez en la empresa Perno Centro San Martín E.I.R.L., Distrito de Tarapoto*. Tesis de posgrado. Universidad César Vallejo - Tarapoto
- CONCYTEC (2018). *Reglamento Renacyt - Versión_final*. Lima – Perú.
https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf
- Correa, S. (2020). *Estrategia de ventas de una empresa comercial para la rotación de inventarios en farmacias, Lima 2020*. Tesis. Universidad Norbert Wiener, Lima – Perú
- Dulzaides, M. y Molina, A. M. (2004). Análisis documental y de información: Dos componentes de un mismo proceso. *Publicación: ACIMED*, 12(2), 1.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1024-94352004000200011&lng=es&tlng=es.
- Dzul, M. (2013) *Aplicación básica de los métodos científicos: Diseño no – Experimental*. [Tesis: UAEH – México: Sistema de Universidad Virtual].
<https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/14902/PRES38.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ferrin, A. (2010). *Gestión de stocks* (3.ª ed.). Madrid: Fundación Confementa
- García, A. (2011). *Almacenes, planeación, organización y control*. México: Editorial Trillas

- Gómez, A. (2018). *¿Qué es y para qué sirve el muestreo estadístico?* Fundación para la Investigación Social Avanzada [Información pública]. <https://isdfundacion.org/2018/10/10/que-es-y-para-que-sirve-el-muestreo-estadistico/>
- Guajardo, G. y Andrade, N.E., (2014). *Contabilidad financiera*. (6ª Ed.). Perú: McGraw – Hill
- Gutiérrez, V. & Vidal, C. J. (2008). Modelos de gestión de inventarios en cadenas de abastecimiento: *Revisión de la literatura*. *Revista Facultad de Ingeniería Universidad de Antioquia*, (43).
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6ª ed., pp. 170-191). McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C. V.. ISBN: 978-1-4562-2396-0
- Hadad, D., & Nuñez, C. (2017). *Evaluación de técnicas de ventas y manejo de rotación de inventarios y su influencia en las ventas de bodegas en Lima Metropolitana 2017*. Lima: Escuela Internacional de Postgrado
- Linian, C. (2017). *Gestión de stocks y administración de pedidos en la empresa LUBCOM S.A.C*. Lima. Año 2017. Lima: Universidad Autónoma del Perú
- López, N. (2012). *Plan estratégico y control de inventarios de materia prima en la empresa Corimon Pinturas C.A Ubicada en el Municipio Valencia del Estado Carabobo*. (Tesis para optar el grado de contador público) Universidad José Antonio Páez. San Diego – Venezuela
- Misari, M. (2012). *El control interno de inventarios y la gestión en las empresas de fabricación de calzado en el distrito de Santa Anita* (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad de San Martín de Porres, Perú
- Müller, E. (2011). *Inventarios*. Bogotá: Ecoe Ediciones
- Murillo, W. (2008). *La investigación científica*. <http://trabajos15/investigacion/investigacioncientifica/investigacioncientifica.shtm>

- Ochoa, V. (2019). *Rotación del inventario y su incidencia en los estados financieros*. Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil
- Piza, R. (2017). *Análisis de los inventarios de mercadería y su influencia en los estados financieros de la Farmacia Su Salud durante el periodo 2017*. Guayaquil: Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología
- Ribadeneira, L. (2017). *Examen especial de auditoría financiera al componente inventarios e información financiera en la empresa "su farmacia inglesa", ciudad de Santo Domingo, 2017*. Santo Domingo: Uniandes.
- Rivera, J. y Verástegui G. (2019). *La rotación de inventarios y su relación en la productividad del almacén de la empresa Comercial Osjor S.R.L. Trujillo, 2018*. Tesis: Universidad Privada del Norte.
- Rodriguez, E. A. (2005), *Metodología de la Investigación*. Universidad Juárez Autónoma de Tabasco. Editado por la UAT - México, publicado en pág. 24. https://www.academia.edu/37714580/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n_Ernesto_A_Rodr%C3%ADguez_Moguel_LIBROSVIRTUAL
- Rodríguez, J. (2012). *El Control como proceso*. Colombia: Editorial Ecoes
- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México, D.F: Mc Graw Hill
- Saridakis, G., Lai, Y. & Cooper, C. (2016). Exploring the Relationship between HRM and firm Performance: A Meta-analysis of Longitudinal Studies. *Human Resource Management Review*, 27(1), 87 - 96. DOI: <http://dx.doi.org/10.1016/j.hrmr.2016.09.005>
- Schroeder, R. (1992). *Administración de Operaciones. Toma de decisiones en la función de Operaciones*. México: Mc Graw Hill
- Suarez, G., & Cárdenas, P. (2017). La rotación de los inventarios y su incidencia en el flujo de efectivo. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*
- Tamayo y Tamayo, M. (2006). *Técnicas de Investigación*. (2ª Edición). México: Editorial Mc Graw Hill

Vela, J. & Vera, K. (2015). Evaluación del control interno de almacén y su incidencia en la rotación de inventario de la empresa AJEPER del Oriente S.A., en la ciudad de Tarapoto, periodo 2013. Facultad de Ciencias Contables. Universidad Nacional de San Martín.
<http://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/1512>

Villacís, W. (2015). *La rotación de inventarios y su incidencia en la liquidez de la empresa – Sus materiales de Fraxi, Ecuador, 2015*. Universidad Técnica de Ambato

Weston, F., & Copeland, T. (1996). *Manual de Administración Financiera*. Colombia: Mc Graw Hill

ANEXOS

Anexo N° 01

Matriz de operacionalización de la variable de estudio

Variable de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
Inventarios	Activos que se posee para su venta en el desarrollo normal de las actividades operativas, o en proceso productivo para venderse, o suministros y materiales para su consumo en ese proceso o para prestar un servicio (NIC 2)	La cuenta denominada inventarios puede representarse en razones o proporciones, como son los ratios de rotación y por el tiempo en días que demora su reposición (Guajardo y Andrade, 2014)	Rotación de inventarios	Costo de ventas	De razón
				Promedio de inventarios	
			Período de rotación de inventarios	365	De razón
				Rotación de inventarios	

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados Financieros de la empresa Cementos Pacasmayo S.A.A., publicados por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Anexo N° 02

Índice de similitud – Turnitin

Anexo N° 03

Información de la Superintendencia del Mercado de Valores

ESTADOS FINANCIEROS – AL 31.Dic.2017

Cementos Pacasmayo S.A.A.			
Estado separado de situación financiera			
Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016			
	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	28,823	43,004
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7	119,774	89,136
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias		14,984	28,554
Inventarios	8	324,212	299,383
Gastos pagados por adelantado		1,771	4,346
Total activos corrientes		489,564	474,423
Inversión en operaciones discontinuas	1.1	-	234,195
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	3,221	7,899
Gastos pagados por adelantado		533	724
Otros instrumentos financieros	30	489	69,912
Inversiones financieras disponibles para la venta	10	21,206	657
Inversiones en subsidiarias	9	368,337	426,942
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1,857,408	1,925,840
Intangibles	12	10,309	7,811
Total activos no corrientes		2,261,503	2,439,785
Total activo		2,751,067	3,148,403
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	138,851	114,720
Provisiones	14	17,062	22,335
Total pasivos corrientes		155,913	137,055
Pasivos no corrientes			
Pasivos financieros	15	965,290	998,148
Provisiones	14	27,613	22,042
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	16	95,691	123,718
Total pasivos no corrientes		1,088,594	1,143,908
Total pasivo		1,244,507	1,280,963
Patrimonio neto			
Capital	17	423,868	531,461
Acciones de inversión		40,279	50,503
Acciones en tesorería		(119,005)	(108,248)
Capital adicional		432,779	545,165
Reserva legal		160,686	188,075
Otros resultados integrales acumulados		(43,699)	(16,602)
Resultados acumulados		611,652	677,086
Total patrimonio neto		1,506,560	1,867,440
Total pasivo y patrimonio neto		2,751,067	3,148,403

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ventas netas	18	816,019	821,426
Costo de ventas	19	(457,214)	(462,131)
Utilidad bruta		<u>358,805</u>	<u>359,295</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos	20	(157,744)	(157,290)
Gastos de ventas y distribución	21	(8,538)	(7,940)
Otros ingresos operativos, neto	23	<u>4,388</u>	<u>9,464</u>
Total gastos operativos, neto		<u>(161,894)</u>	<u>(155,766)</u>
Utilidad operativa		<u>196,911</u>	<u>203,529</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	24	4,751	2,710
Costos financieros	25	(73,784)	(75,422)
Deterioro de inversión en subsidiaria	1.2	(6,759)	-
Participación en resultados de las subsidiarias	9(b)	(1,768)	47,330
Pérdida neta por diferencia en cambio	5	<u>(1,847)</u>	<u>(1,294)</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(79,407)</u>	<u>(26,676)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		117,504	176,853
Impuesto a las ganancias	16	<u>(22,871)</u>	<u>(54,372)</u>
Utilidad neta de operaciones continuas		94,633	122,481
Participación en la pérdida neta en inversiones discontinuas	1.1	<u>(851)</u>	<u>(6,307)</u>
Utilidad neta		<u>93,782</u>	<u>116,174</u>
Utilidad básica y diluida de año de operaciones continuas y discontinuas por acciones comunes y de inversión (S/ por acción)	27	<u>0.21</u>	<u>0.21</u>

Información de la Superintendencia del Mercado de Valores

ESTADOS FINANCIEROS – AL 31.Dic.2018

Cementos Pacasmayo S.A.A.			
Estado separado de situación financiera			
Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017			
	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6,789	28,823
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7	129,791	119,774
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias		24,807	14,984
Inventarios	8	369,661	324,212
Gastos pagados por adelantado		3,922	1,771
Total activos corrientes		534,970	489,564
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	923	3,221
Gastos pagados por adelantado		342	533
Otros instrumentos financieros	31	12,268	489
Inversiones financieras disponibles para la venta	10	26,883	21,206
Inversiones en subsidiarias	9	374,576	368,337
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1,809,436	1,857,408
Intangibles	12	12,766	10,309
Total activos no corrientes		2,237,194	2,261,503
Total activo		2,772,164	2,751,067
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	123,442	138,851
Pasivos financieros	15	16,895	-
Provisiones	14	39,469	17,062
Total pasivos corrientes		179,806	155,913
Pasivos no corrientes			
Pasivos financieros	15	1,022,555	965,290
Provisiones	14	4,697	27,613
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	16	113,743	95,691
Total pasivos no corrientes		1,140,995	1,088,594
Total pasivo		1,320,801	1,244,507
Patrimonio neto			
Capital	17	423,868	423,868
Acciones de inversión		40,279	40,279
Acciones en tesorería		(121,258)	(119,005)
Capital adicional		432,779	432,779
Reserva legal		168,356	160,686
Otros resultados integrales acumulados		(11,946)	(43,699)
Resultados acumulados		519,285	611,652
Total patrimonio neto		1,451,363	1,506,560
Total pasivo y patrimonio neto		2,772,164	2,751,067

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ventas netas	18	820,416	815,676
Costo de ventas	19	(473,251)	(457,214)
Utilidad bruta		347,165	358,462
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos	20	(144,555)	(157,744)
Gastos de ventas y distribución	21	(8,204)	(8,195)
Otros ingresos operativos, neto	23	4,215	4,388
Total gastos operativos, neto		(148,544)	(161,551)
Utilidad operativa		198,621	196,911
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	24	4,061	4,751
Costos financieros	25	(87,003)	(73,784)
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados	26	(34,887)	-
Deterioro de inversión en subsidiaria	1.3	-	(6,759)
Participación en resultados de las subsidiarias	9 (b)	28,607	(1,768)
Pérdida neta por diferencia en cambio	5	(7,353)	(1,847)
Total otros ingresos (gastos), neto		(96,575)	(79,407)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		102,046	117,504
Impuesto a las ganancias	16	(25,347)	(22,871)
Utilidad neta de operaciones continuas		76,699	94,633
Participación en la pérdida neta en inversiones discontinuas	1.2	-	(851)
Utilidad neta		76,699	93,782
Utilidad básica y diluida de año de operaciones continuas y discontinuas por acciones comunes y de inversión (S/ por acción)	28	0.18	0.21

Información de la Superintendencia del Mercado de Valores

ESTADOS FINANCIEROS – AL 31.Dic.2019

Cementos Pacasmayo S.A.A.			
Estado separado de situación financiera			
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018			
	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	36,058	6,789
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	117,340	129,791
Pagos a cuenta del impuesto a la renta		19,785	24,807
Inventarios	8	442,347	369,661
Gastos pagados por adelantado		6,923	3,922
Total activos corrientes		622,453	534,970
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	732	923
Gastos pagados por adelantado		151	342
Otros instrumentos financieros	30	-	12,268
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	18,224	26,883
Inversiones en subsidiarias	9	415,055	374,576
Propiedades, planta y equipo, neto	11	1,738,867	1,809,436
Intangibles	12	20,061	12,766
Total activos no corrientes		2,193,090	2,237,194
Total activo		2,815,543	2,772,164
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	188,656	123,442
Obligaciones financieras	15	50,346	16,895
Provisiones	14	8,835	39,469
Total pasivos corrientes		247,837	179,806
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	1,003,130	1,022,555
Otros instrumentos financieros	30	1,302	-
Provisiones	14	6,820	4,697
Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	16	134,803	113,743
Total pasivos no corrientes		1,146,055	1,140,995
Total pasivo		1,393,892	1,320,801
Patrimonio neto			
Capital	17	423,868	423,868
Acciones de inversión		40,279	40,279
Acciones de inversión en tesorería		(121,258)	(121,258)
Capital adicional		432,779	432,779
Reserva legal		168,636	168,356
Otros resultados integrales acumulados		(19,853)	(11,946)
Resultados acumulados		497,200	519,285
Total patrimonio neto		1,421,651	1,451,363
Total pasivo y patrimonio neto		2,815,543	2,772,164

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas netas	18	893,841	820,416
Costo de ventas	19	(541,095)	(473,251)
Utilidad bruta		352,746	347,165
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos	20	(145,401)	(144,555)
Gastos de ventas y distribución	21	(6,674)	(8,204)
Otros ingresos operativos, neto	23	12,678	4,215
Total gastos operativos, neto		(139,397)	(148,544)
Utilidad operativa		213,349	198,621
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	24	1,609	1,458
Costos financieros	25	(76,915)	(87,003)
(Pérdida) ganancia neta por instrumentos financieros derivados de negociación		(1,491)	2,603
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados		-	(34,887)
Participación en resultados de las subsidiarias	9(b)	38,536	28,607
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	5	383	(7,353)
Total otros ingresos (gastos), neto		(37,878)	(96,575)
Utilidad antes del impuesto a la renta		175,471	102,046
Impuesto a la renta	16	(43,424)	(25,347)
Utilidad neta		132,047	76,699