

CAPÍTULO IV

Impacto de la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico

Sophia Pauta Ochoa
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
spauta@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0007-5756-6100>

Diego Morillo Silva
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
dmorillos@est.ups.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0009-0976-5572>

David Defás Rugel
Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador)
ddefas@ups.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-2150-1034>

Introducción

Como lo mencionan Hernández *et al.* (2020), los inventarios son activos esenciales de una empresa porque generan ingresos y su valoración adecuada evitará la subestimación o sobreestimación de las ganancias o pérdidas durante el período contable. La gestión adecuada del inventario debe reflejarse en el flujo de beneficios que

recibe la empresa cuando se convierte en efectivo o equivalentes de efectivo a través de transacciones comerciales razonables.

La valoración de los inventarios se realiza utilizando el costo promedio, método adoptado por la NIC 2. La mayoría de las empresas adoptan ampliamente este método de valoración de inventario porque proporciona un valor de mercado más realista y es más fácil de realizar en un sistema informático.

En Perú, la mayoría de las empresas administran y controlan su inventario por experiencia, debido a la falta de comprensión o a la ausencia de diversas actividades relacionadas con la gestión del inventario; lo que lleva a la insatisfacción del cliente, reducción de ventas y problemas financieros. El número de descubrimientos de empresas farmacéuticas aumentó un 85 %, cifra superior al promedio de la industria del 65 %. Gracias a su enfoque en la eficiencia, el uso de personal calificado para mantener una alta eficiencia y controles internos, la industria farmacéutica ocupa el segundo lugar en innovación y tiene mayor valor agregado: el 44 % del aumento del valor agregado se crea a través de los costos de producción (Gustavo, 2021).

Según la Cámara de Industria de Guayaquil (2019), la industria farmacéutica en Ecuador se destaca como uno de los sectores manufactureros clave para la revitalización económica del país. Este sector desempeña un papel importante en la contribución del país al desarrollo económico, especialmente en investigación y tecnología, lo que lo hace extremadamente importante a nivel macroeconómico debido a sus actividades manufactureras.

Vázquez (2019) coincide en que la industria farmacéutica es un importante impulsor de la economía ecuatoriana y que el desarrollo de los negocios farmacéuticos en la ciudad de Manta ha convertido a este modelo de negocio en uno de los mejores de este país. Uno de los desafíos que las empresas deben superar es la implementación de sistemas de control interno eficaces. La ausencia de estos sistemas puede resultar en un desbalance de inventarios, ya sea por

escasez o exceso de productos, lo cual ocasiona pérdidas económicas. Por consiguiente, la administración de inventarios se centra en mantener y actualizar adecuadamente el stock de productos. Destaca la relevancia de una gestión de inventarios eficiente como un factor esencial para la continuidad de las empresas en el mercado contemporáneo.

Es crucial destacar que el manejo de inventarios representa uno de los desafíos más complejos e interesantes en la logística, al igual que en la organización y administración de la cadena de suministro. Con frecuencia, se observa una preocupación compartida entre ejecutivos empresariales y expertos en logística, quienes enfatizan que la gestión de inventarios es el problema principal que la empresa debe abordar.

Mantener un equilibrio adecuado entre la cantidad de inventario y la demanda real de productos es un desafío común en la gestión de inventarios y la búsqueda de rentabilidad. Un exceso de inventario puede resultar en costos de almacenamiento elevados, deterioro de bienes y una utilización ineficiente de recursos. Por otro lado, una mala gestión del inventario puede causar escasez en momentos críticos, lo que reduce las ventas y descontenta al cliente. Ambos casos tienen un impacto negativo en las ganancias de la empresa.

La gestión de inventarios busca optimizar el flujo de efectivo al equilibrar la cantidad de inventario con los recursos disponibles. Mantener un control preciso de insumos y productos ayuda a evitar problemas como el exceso de oferta, que podría causar congestión o escasez de capital, afectando así las ventas y la satisfacción del cliente. (Castellanos, 2023).

La gestión de inventario puede ayudar a asegurar que se cumplan los requisitos legales y reglamentarios. En algunos sectores, como la industria alimentaria y farmacéutica, es importante mantener controles estrictos a la hora de seleccionar proveedores de productos para asegurar que se respeten los estándares de salud y se-

guridad, así como evitar sanciones legales o amenazas a la sociedad (Mendoza, 2021).

El éxito o fracaso de un negocio depende en gran medida de la eficiencia en la administración de inventarios (Pombo, 2021). La gestión y el seguimiento adecuados del inventario no solo resuelven los problemas de liquidez, sino que también mejoran las ganancias.

El inventario mantiene el vínculo entre la producción y las ventas. Toda empresa necesita un inventario suficiente para almacenar y mover productos de forma segura durante el envío (Reasco, 2018). Dado que el inventario en sí es un activo no utilizado e incluye costos de tenencia, a menudo resulta beneficioso mantener la inversión en activos lo más baja posible (Martínez y Olivares, 2018). Los suministros siempre deben ser en cantidad suficiente, ni más ni menos de lo necesario. Por lo tanto, un inventario insuficiente afectará negativamente las operaciones normales de un negocio, aunque causen costos innecesarios, reduciendo las ganancias (Bedoya, 2023).

El objetivo principal de la gestión de inventario es evitar demasiado o muy poco inventario. Para que pueda producir y vender sin interrupciones con costos de mantenimiento mínimos y una mejor atención al cliente.

En esta investigación se formula la siguiente pregunta: ¿Cómo impacta la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas farmacéuticas en la ciudad de Guayaquil?

En consecuencia, las preguntas secundarias de investigación son las siguientes: ¿Cuáles son los fundamentos teóricos y conceptos esenciales en la gestión de inventarios y la rentabilidad en las compañías farmacéuticas? ¿Qué características específicas presenta la gestión de inventarios y la rentabilidad en las compañías farmacéuticas de Guayaquil? ¿Cómo se puede relacionar la gestión de inventarios con la rentabilidad en las empresas del sector farmacéutico en Guayaquil?

Según el objeto y campo de acción de nuestra investigación es: la gestión de inventarios en el sector farmacéutico de Guayaquil.

El objetivo general de la investigación es determinar el impacto de gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico, mediante un análisis descriptivo.

En virtud del objetivo general, los objetivos específicos por cumplir son los que se mencionan a continuación: sistematizar los conceptos teóricos sobre la gestión de inventarios y la rentabilidad en empresas farmacéuticas; describir el proceso de gestión de inventarios y analizar la rentabilidad en las empresas del sector farmacéutico en Guayaquil; y determinar la posible relación entre la gestión de inventarios y la rentabilidad en las empresas farmacéuticas de Guayaquil.

Esta investigación surge de la necesidad de organizar la planificación y gestión de almacenes en las empresas farmacéuticas de Guayaquil, basándose en teorías previas y estudios relacionados con el sistema de atención al cliente. También responde a la urgencia de mejorar los procesos de manejo de inventarios en estas empresas, ya que se siguen repitiendo problemas y errores debido a la falta de revisión y atención al modelo implementado. Mediante la recopilación de información de fuentes confiables y la interpretación de datos en resultados coherentes, se pretende demostrar la validez y confiabilidad del estudio, con el objetivo de que sea aplicable a cualquier empresa farmacéutica, sin importar su nivel de ingresos o tamaño.

Revisión de la literatura

Gestión de inventarios

Es fundamental para las empresas gestionar los niveles de inventario para mantener un registro preciso de los productos disponibles. Una gestión eficiente previene la pérdida de oportunidades de venta por registros inexactos, asegurando un servicio al cliente de calidad al garantizar la disponibilidad de productos cuando se necesiten.

La gestión de inventarios es crucial en la cadena de suministro, ya que facilita el almacenamiento cercano a los diversos mercados objetivo y asegura la entrega de productos en las mismas condiciones en que fueron recibidos por el departamento de logística (Iglesias, 2012).

Importancia de la gestión de inventarios

Company (2021) considera que el manejo del inventario es esencial para la estrategia de cualquier empresa. Estos registros ofrecen datos acerca de la cantidad de bienes, materias primas, productos almacenados o activos que la organización posee en el momento actual, y constituyen una parte significativa de sus activos productivos.

Camacho *et al.* (2020) opinan que la gestión del inventario es esencial para cualquier organización, independientemente de su tamaño. La implementación de sistemas avanzados de control permite un seguimiento detallado del inventario, lo cual reduce costos y mejora la capacidad de respuesta ante la demanda. En un entorno empresarial que cambia constantemente y se vuelve más competitivo, las empresas buscan no solo ser buenas, más bien sobresalir.

Según Theiler *et al.* (2021), la gestión del inventario es un proceso continuo que implica planificar, organizar y controlar los recursos para que se utilicen de manera efectiva, aumentando el valor para los pacientes y la empresa. Para garantizar un suministro suficiente y oportuno de medicamentos y suministros médicos para satisfacer las necesidades de los pacientes, una gestión eficiente del inventario reduce los costos asociados con compras, pedidos, almacenamiento y escasez.

Indicadores de gestión de inventarios

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

La rotación de inventario es una medida de cuántas veces se produce el inventario en un período determinado, lo que ayuda a determinar cuántas veces se convierte en ingresos para la empresa.

Además, establece el período requerido para que el inventario se distribuya y se transforme en ingresos; cuanto más rápido sea el giro, menos tiempo permanece la mercancía en el almacén, lo cual resulta de una eficiente administración del inventario (Barrera Ubilluz, 2016).

RENTABILIDAD

La rentabilidad de una empresa depende de cómo se gestionan los recursos financieros durante un período de tiempo específico, así como de una variedad de factores internos y externos. Estos factores incluyen variables técnicas y financieras, así como variables sociales, económicas, políticas y legales que tienen un impacto en el funcionamiento general de la empresa. Para alcanzar los niveles óptimos de productividad y rentabilidad de acuerdo con los objetivos establecidos, es esencial la gestión adecuada de estos elementos (Escalante y Mackay, 2021).

Rentabilidad significa el uso eficiente de los recursos invertidos en diversas actividades y está relacionada con los ingresos, los activos y el aporte de capital del propietario, contribuyendo a la creación de liquidez futura. Para ello se utilizan indicadores como la rentabilidad financiera (ROE), la rentabilidad económica (ROA) y el retorno sobre las ventas (ROS) (Tapia y Gutiérrez, 2020).

Importancia de la Rentabilidad

La rentabilidad es importante para las empresas porque demuestra los resultados de su producción o intercambio. Sin embargo, es necesario realizar un análisis de costos adecuado para evaluarla de manera completa. Para calcular las ganancias, se deben restar los costos de producción y otros costos relacionados; solo saber el precio de venta no es suficiente. Por último, pero no menos importante, el análisis de costos proporciona una base sólida para una evaluación más precisa y completa de la rentabilidad de una empresa (Del Maestro Requejo, 2023).

La rentabilidad se logra cuando los empresarios implementan estrategias completas para optimizar la organización. Según León (2011), esto implica evaluar todos los aspectos operativos de la empresa y buscar formas de incrementar la eficiencia y disminuir gastos en cada una de esas áreas. La descentralización, es decir, la subdivisión de la organización en unidades más pequeñas y manejables puede facilitar la identificación de áreas de mejora y la toma de decisiones más precisas y eficaces.

Arrieta y Villanueva (2019) consideran que las ganancias son fundamentales a lo largo de todo el ciclo económico de una empresa, ya que indican qué tan eficazmente utiliza sus recursos financieros y económicos. Al describir una empresa como eficiente, se destaca su habilidad para gestionar los recursos de manera óptima para obtener beneficios.

Indicadores de rentabilidad

ROA

El rendimiento de los activos es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una empresa en función de la cantidad de activos que posee la empresa. Este índice muestra cuán eficazmente una empresa utiliza sus activos para generar ganancias. El rendimiento de los activos (ROA) es particularmente útil para comparar la rentabilidad de empresas dentro del mismo sector porque muestra la capacidad de una empresa para convertir inversiones en beneficios, lo que permite evaluar el rendimiento operativo. Incluso en empresas de diferentes tamaños, las actividades de las empresas pueden variar.

Esto es especialmente valioso en industrias donde los activos juegan un papel importante en la generación de ingresos (Dobaño, 2024). El ROA es una métrica financiera empleada para evaluar la rentabilidad. Esto significa que analiza y muestra si la empresa está utilizando sus activos para generar beneficios y, por tanto, puede comprobar si la empresa tiene una gestión eficiente y buenos resultados operativos.

Antecedentes teóricos

Flores *et al.* (2022) identificaron la relación entre la gestión de inventarios y el desempeño financiero, enfatizando que la adecuación del inventario está asociada con una mayor rentabilidad y desempeño financiero. El propósito del estudio es determinar esta relación y su impacto en el desempeño financiero. Los resultados muestran que la gestión de inventarios tiene un impacto directo en el desempeño financiero, como lo demuestran los resultados de Rho de Spearman con un alto coeficiente de correlación positiva de 0.852 y un nivel de significancia de 0.963 con un grado de libertad ($gl = 28$), inferior al esperado nivel de significancia de la salud p recomendado = 0,05 (valor $p < 0,05 = H_i$).

Ángulo *et al.* (2023) encontraron una falta de procedimientos y regulaciones estandarizadas para promover una adecuada gestión de inventarios en las farmacias urbanas. Su objetivo es comprender cómo dicha gestión afecta los costos y el desempeño utilizando métodos tanto cualitativos como cuantitativos a través de encuestas y entrevistas con el personal de inventario. Los resultados revelaron una falta de procesos estandarizados y por ende de políticas y procedimientos que apoyen el almacenamiento adecuado de estos inventarios.

Quinde y Ramos (2018) analizaron el control de precios e inventarios y su impacto en las ganancias para determinar la salud económica y financiera de una empresa. Se han identificado posibles influencias internas y externas que podrían alterar estos controles, afectando las prácticas comerciales y contables de la empresa. Como resultado se descubrió que la franquicia Disensa Ramírez S.A. mantiene un perfil de stock, lo que limita la gestión eficaz del desarrollo de pedidos individuales, es decir, piezas prefabricadas, lo que conduce a una acumulación de residuos de producción.

Corella y Olea (2023) investigaron la introducción de un sistema de gestión de inventarios para una empresa especializada en

sistemas de riego. Su propósito era abordar problemas relacionados con la gestión de inventarios que afectaban el servicio al cliente, el exceso de existencias y el desperdicio de productos. El proyecto se enfocó en mejorar el flujo de materiales, la precisión en la recolección de registros y el control de inventario mediante métodos que incluían la clasificación, reordenamiento y sistemas informáticos. Concluyeron que resolver estos problemas puede ofrecer beneficios sustanciales y específicos a los procesos de la organización, y que a menudo la solución más simple resulta ser la más efectiva y viable dadas las limitaciones de recursos disponibles.

Domínguez *et al.* (2018) desarrollaron una clasificación detallada de insumos para mejorarlo, enfatizando la importancia de una integración efectiva de procesos para lograr un trabajo unificado y eficiente para lograr objetivos comunes. El propósito es evaluar la gestión de inventarios en CIM, utilizando los conceptos de insumos del proyecto e insumos del proceso, con el objetivo de mejorar el desempeño organizacional y financiero. La literatura científica aborda muchos de los desafíos que enfrenta la logística en el sector biotecnológico, prestando mayor atención a la gestión de inventarios; y cubre varios temas importantes, como niveles de inventario, tiempos de entrega para diversos procesos relacionados con la fabricación, investigación y desarrollo de productos, y más.

Socorro *et al.* (2022) analizaron la gestión de inventarios como estrategia financiera teniendo en cuenta la importancia de la gestión financiera en el entorno empresarial. Utilizaron un método cuantitativo y un diseño de campo comercial, y seleccionaron ejecutivos y gerentes como sujetos de investigación. Los resultados muestran buenas políticas de gestión de inventarios en las industrias analizadas, adecuadas a las condiciones económicas del país.

Pizzán *et al.* (2022) analizaron los desafíos asociados con mantener una gestión efectiva de inventarios, particularmente en economías emergentes donde esta gestión se ve influenciada por factores tanto internos como externos. Se hizo hincapié en la importancia de

optimizar el tiempo y la ubicación en la gestión de inventarios para mejorar su rotación y aumentar las ganancias. Además, se enfatizó la necesidad de realizar un análisis continuo de las demandas y requisitos del mercado. Se presentaron los resultados de los indicadores financieros sobre gestión de inventarios y rentabilidad durante los años 2018 y 2019, centrándose especialmente en la rotación de inventario.

Bravo *et al.* (2022) utilizaron un enfoque cuantitativo exploratorio y explicativo que incluyó una revisión de la literatura y una encuesta realizada en 16 farmacias de la ciudad. El objetivo fue recopilar datos de ventas, analizar costos operativos y realizar una planificación efectiva a corto y largo plazo basada en costos directos, a pesar de las limitaciones impuestas por la pandemia. Entre los resultados destacados, se observó una alta rentabilidad en las ventas durante este periodo en el sector farmacéutico, calculada mediante el análisis de costos directos y su impacto significativo en la proporción de gastos indirectos restantes del negocio, a pesar del aislamiento obligatorio y el período de adaptación a la situación.

Asencio *et al.* (2017) estudiaron el impacto del control de inventarios en la rentabilidad de los distribuidores farmacéuticos. Utilizan métodos científicos como observaciones, entrevistas y encuestas en empresas del sector. Estos resultados pueden proporcionar una base para futuras investigaciones destinadas a desarrollar sistemas de control contable más eficaces. Descubrieron que la falta de mecanismos de control y la falta de tiempo de entrega eran los principales problemas en la gestión de inventarios.

Abregu y Orbegoso (2020) descubrieron una relación positiva entre la gestión de inventarios y la rentabilidad de los productos farmacéuticos MYS. La investigación adoptó una metodología aplicada, no experimental, descriptiva, correlacional y transversal. Los datos se recopilaron mediante un cuestionario de 30 preguntas para cada variable, aplicado a una muestra de 120 personas. Utilizando el método de Rho de Spearman para datos no paramétricos, los resultados indicaron que existe una relación entre la gestión de inventa-

rios y la rentabilidad, lo cual es beneficioso para las pymes del sector farmacéutico en San Juan de Lurigancho, 2020.

Materiales y método

Esta investigación es de tipo básica ya que se centra en la relación que existe entre la gestión de inventario y la rentabilidad del sector farmacéutico en la ciudad de Guayaquil. Aunque las respuestas no sean prácticas ni de forma inmediata, esto ayudará a aumentar el conocimiento general en el área y establecerá las bases para investigaciones más orientadas hacia una aplicación futura.

El método de investigación es cuantitativo en el sentido de que busca comprender, explicar y describir las variables que se estudian. Para Hernández *et al.* (2014), el enfoque cuantitativo es consistente y está basado en evidencia. Este orden es riguroso y puede redefinirse en etapas a partir de preguntas que establezcan hipótesis e identifiquen variables a medir en un contexto particular.

Según Hernández *et al.* (2014), el alcance de la explicación incluye las causas de eventos y fenómenos físicos o sociales. La atención se centra en explicar por qué ocurren estos fenómenos y cuándo ocurren.

Este estudio tiene un propósito explicativo ya que pretende demostrar el impacto de la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico en Guayaquil.

Este estudio es de carácter no experimental porque su objetivo es comprender el impacto de la gestión de inventarios en la rentabilidad de las empresas del sector farmacéutico de la ciudad de Guayaquil y no modifica directamente las variables anteriores.

Este es una investigación con corte longitudinal porque los datos recopilados provienen de puntos o períodos de tiempo específicos que se utilizan para determinar los cambios ocurridos durante un período de tiempo específico. Se utilizó el método de revisión biblio-

gráfica para obtener la información del estudio. Además, también se toma información de los estados financieros de empresas del sector farmacéutico registradas ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La hipótesis de la investigación es demostrar si la gestión de inventarios impacta de manera significativa en la rentabilidad de las empresas pertenecientes al sector farmacéutico de la ciudad de Guayaquil.

A continuación, las variables en estudio de esta investigación son:

- Gestión de inventarios (variable independiente).
- Rentabilidad (variable dependiente).

Tabla 1

Matriz de la operacionalización de las variables

Variable	Dimensiones	Indicadores	Fórmula	Ítems o instrumentos
Gestión de inventario	Control y optimización	Rotación de inventario	Ventas/Inventario Promedio	Estado de situación financiera-Estados de resultados Integral
Rentabilidad	Rentabilidad financiera	ROA	Utilidad neta/ Activos totales	Estado de situación financiera-Estados de resultados Integral

La población se refiere a un conjunto de individuos que comparten una característica específica que motiva la realización de una investigación, cuyos resultados permiten llegar a conclusiones. Para esta investigación se utiliza información de varias empresas que conforman este sector, información extraída de las páginas web de cada cadena de farmacia.

Tabla 2
Población

Cadenas de farmacias	Sucursales		%
Fybeca	55		16 %
Pharmacys	38		11 %
Farmacia Sana Sana	100		28 %
Farmacias Cruz Azul	97		28 %
Farmacias económicas	61		17 %
Total	351		100 %

Nota. Páginas de web de cada farmacia.

Resultados

Este trabajo presenta un análisis descriptivo sobre las variables de estudio “Gestión de inventarios (variable independiente) y Rentabilidad (variable dependiente)” durante los últimos cinco años (2019-2023).

La estadística descriptiva muestra la media como la distribución promedio de los datos, mientras que la mediana indica el valor central de un conjunto ordenado. Además, la desviación estándar mide cómo se dispersan los valores en un conjunto de datos, proporcionando una forma eficaz de comprender la variabilidad. Los valores mínimos y máximos se derivan del total promedio del grupo de referencia, abarcando así toda la información relevante.

En la tabla 3 se observa el análisis descriptivo del indicador de Rotación de inventarios sector farmacéutico.

Tabla 3*Rotación de inventarios: Indicador sector farmacéutico*

AÑO	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2019	0,0594	0,0331	0,0221	27,7169	0,0543
2020	3,9707	2,9970	0,0000	9,2407	3,8018
2021	6,3861	7,6933	1,8802	25,2152	3,8828
2022	5,8048	5,7491	1,3917	19,5965	4,0247
2023	6,4256	7,2419	0,2730	22,1034	3,8384

Nota. Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

En la tabla 3 se observa un incremento considerable entre el año 2019 y el período 2020, debido al aumento en las ventas que benefició a este sector de la salud, impulsado por la pandemia causada por la COVID-19, lo que generó una rotación significativa de sus inventarios.

Por otra parte, se evidenció que, entre 2021 y 2022, hubo una disminución parcial, lo que resultó en altos niveles de inventarios debido a la demanda de medicamentos en ese período. Este problema fue resuelto en 2023, alcanzando una media similar a la de 2021, con el valor de 2023 siendo el más alto.

Tabla 4*Retorno sobre activos: Indicador sector farmacéutico*

AÑO	MEDIA	DESV STA	MIN	MAX	MEDIANA
2019	0,0594	0,0331	0,0221	0,1031	0,0543
2020	0,0682	0,0613	0,0112	0,2018	0,0496
2021	0,2347	0,5301	-0,0075	1,5425	0,0440
2022	0,0448	0,0402	0,0022	0,1307	0,0365
2023	0,0307	0,0266	0,0010	0,0740	0,0352

Nota. Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

En la tabla 4 se presenta el análisis descriptivo del indicador ROA en el sector farmacéutico.

En la tabla 4 se observa un incremento parcial entre 2019 y 2020, debido a que las empresas del sector farmacéutico reflejaron un aumento en la demanda, lo que les permitió incrementar sus ventas y márgenes de ganancia gracias al mayor consumo de la población.

El mayor impacto en el ROA se evidenció en 2021, cuando se registró un aumento considerable, impulsado por el incremento en la demanda de productos farmacéuticos y medicamentos, así como por mejoras en la eficiencia operativa y apoyos gubernamentales. Estos factores permitieron a las empresas mejorar sus márgenes y el rendimiento sobre los activos. Sin embargo, en 2022 y 2023 se observó una disminución en los indicadores, lo que podría indicar un aumento en los costos operativos y, por ende, una caída considerable en las ganancias netas.

Conclusiones y discusión

Los resultados del ROA confirman lo expuesto por Bravo *et al.* (2022), ya que durante los años afectados por la COVID-19 se observó una alta rentabilidad en el sector farmacéutico. Esto sugiere que factores externos, como la competencia en el mercado y las tendencias y preferencias de los pacientes/consumidores, pudieron influir en la rentabilidad de las empresas.

Al revisar los indicadores financieros de las empresas farmacéuticas, se encontró una relación entre la rotación de inventarios y el ROA. Esto concuerda con la investigación de Flores *et al.* (2022), que señala que un manejo adecuado del inventario está asociado con una mayor rentabilidad. Esto se refleja en los resultados de 2021, cuando la rotación de inventarios fue alta en comparación con los años anteriores, y el ROA también alcanzó niveles elevados.

En conclusión, el análisis descriptivo indica que el comportamiento de la gestión de inventario en relación con la rentabilidad fluye a la par. Este análisis realizado en los indicadores “Rotación de inventarios y ROA” nos muestra que mientras la rotación aumente, el ROA tendrá el mismo efecto. Sin embargo, se debe tener en cuenta que una muy elevada rotación de inventarios también podría significar que no poseen suficiente inventario para satisfacer la demanda del consumidor, lo que se resume pérdida en las ventas.

Referencias bibliográficas

- Abregú Ramírez, R. A. y Orbegoso Vásquez, J. (2020). *Análisis de la gestión de inventarios y la rentabilidad en las Mypes del sector farmacéutico, San Juan de Lurigancho 2020*. <https://bit.ly/4eV3ltX>
- Alvarado, J. (2022). *Diseño del Plan de Control Interno del Área de Deportes de la Fundación Semanario Voz*. Universidad Distrital Francisco José de Caldas.
- Arrieta Adrianzen, M. I. y Villanueva Jurado, J. L. (20-02- 2019). *La importancia de medir la rentabilidad*. <https://bit.ly/4eXHFxg>
- Asencio Cristóbal, L., González Ascencio, E. y Lozano Robles, M. (01-04-2017). El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas. *Retos*, 7(13). <https://doi.org/10.17163/ret.n13.2017.08>
- Barrera Ubilluz, A. L. (3 de 2016). *La rotación de inventarios y su incidencia en la rentabilidad en Hostería Monte Selva de la ciudad de Baños de Agua Santa*. [Trabajo de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA]. Universidad Técnica de Ambato.
- Bedoya, D. (2023). Análisis de la evolución del uso de las cuentas contables de riesgo operativo. *Revista Espacios*, 12.
- Bravo Bermeo, A. R., Vallejo Cedeño, P. J. y Mera Plaza, C. L. (20-06-2022). Rentabilidad del sector farmacéutico por efecto del Covid-19 en Portoviejo. *Polo del Conocimiento: Revista científico-profesional*, 7(6),1798-1813. <https://bit.ly/3zTEU1i>
- Camacho Zapata, A. S., Ríos Baldovino, J. P., Mojica Herazo, J. y Rojas Millán, R. (2020). Importancia de la gestión de inventario en empresa de Manufactura. *BILO*, 2(2). <https://bit.ly/489yPKY>

- Cámara de Industrias de Guayaquil. (2019). *Estudio Sectorial. Estudio sobre la industria farmacéutica del Ecuador*. Cámara de Industrias de Guayaquil. <https://bit.ly/4dGA9G8>
- Castellanos, A. (4 de marzo de 2023). *Control de inventarios*.
- Company, A. S. (18-03- 2021). *La importancia de la gestión de inventarios*. <https://bit.ly/4eUAXIu>
- Corella Parra, L. M. y Olea Miranda, J. (21-09-2023). Desarrollo de un sistema de control de inventario para una empresa comercializadora. *Ingeniería Investigación y Tecnología, XXIV* (1), 1-10. <https://doi.org/10.22201/fi.25940732e.2023.24.1.006>
- Del Maestro Requejo, F. J. (2023). *Los costos y la importancia en la rentabilidad de las empresas lácteas*. [Trabajo de investigación para optar el grado académico de bachiller en Contabilidad].
- Dobaño, R. (4-04-2024). *Quipu blog*. <https://bit.ly/3zTvkvk>
- Domínguez Pérez, F., Lopes Martínez, I., Felipe Valdés, P., Vallin Garcia, A. y Cruz Ruiz, A. (2018). *Propuesta de clasificación de insumos para la gestión de inventarios en la industria biofarmacéutica. Caso de Estudio en el Centro de Inmunología Molecular*. <https://bit.ly/4eAn3vB>
- Escalante Bourne, T. M. y Mackay Castro, C. R. (31-03-2021). *El marketing digital. Factor determinante en la rentabilidad de las empresas en tiempo de Covid-19*. *Revista E-IDEA Journal of Business Sciences*, 3(9), 15-25. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol3.id84>
- Flores Tananta, C. A., Arévalo Arévalo, J. G., Pérez Hidalgo, J. y Escalante Torres, J. A. (08-02-2022). *Gestión del inventario y el rendimiento financiero en las empresas automotrices, Tarapoto, 2020*. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(1), 2007-2027. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i1.1631
- Romero Delgado, G. (2021). *Control interno y la gestión de inventario en Laboratorios. Portugal S.R.L., Ate 2021*. [Tesis para obtener el título profesional de licenciado en Administración]. Universidad César Vallejo.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, P. (2014). *Definiciones de los enfoques cuantitativo y cualitativo, sus similitudes y diferencias*. McGraw Hill Education.
- Iglesias, A. (10-10-2012). *Manual de Gestión de Almacén*. <https://bit.ly/3Y44AAg>
- Martínez, B. y Olivares, R. (2018). El análisis contable y tributario de los gastos financieros y el impuesto a la renta en las empresas comer-

- ciales de la Provincia de Huaura. *El análisis contable y tributario de los gastos financieros y el impuesto a la renta en las empresas comerciales de la Provincia de Huaura*. Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión, Huacho.
- Mendoza, C. (2021). Contabilidad financiera para contaduría y administración. *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Universidad del Norte, Bogotá.
- Pizzán Tomanguillo, N. D., Rosales Bardalez, C. D. y Cris Charly, C. S. (15-02-2022). *Control de inventario y rentabilidad en una empresa ferretera de Manantay-Perú*. *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 3(1). <https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.246>
- Pombo, J. (2021). *Contabilidad General. Curso práctico. 2.ª edición 2017*. S/c: Paraninfo.
- Quinde Espinoza, C. A. y Ramos Alvarado, T. K. (07 de 2018). *Valuación y control del inventario y su efecto en la rentabilidad*. <https://bit.ly/4f130pB>
- Socorro González, C. C., Ramón Fernandez, J. y Villasmil Molero, M. D. (06-01-2022). *Gestión del inventario como estrategia financiera en industrias del sub-sector lácteo del Estado Zulia-Venezuela*. <https://bit.ly/3YjiIal>
- Tapia Reyes, J. y Gutiérrez Janampa, J. (3-03-2020). *Liquidez y Rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones*. <https://bit.ly/3zV53wI>