



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

*“Evaluación Financiera a la Farmacia San
Pablo, de la Ciudad de Loja, de los Periodos
2014-2015”*

*Tesis previa a optar el Grado y
Título de Ingeniería en
Contabilidad y Auditoría.
Contador Público Auditor.*

AUTORA:

Gutiérrez Valdivieso Priscila Vanessa.

DIRECTOR:

Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión. MBF.

1859

LOJA – ECUADOR

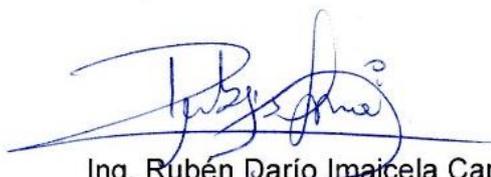
2018

ING. RUBÉN DARÍO IMAICELA CARRIÓN. MBF DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA Y DIRECTOR DE TESIS.

CERTIFICO:

Que el trabajo de tesis titulado: **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015”**, previa a optar el Grado y Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, elaborado por la aspirante Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso; ha sido dirigido, revisado bajo mi dirección, por lo que autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, Marzo del 2018



Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión MBF

DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Las ideas y contenidos expuestos en el presente informe de investigación son de exclusiva responsabilidad de la autora.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso

Firma:


Cédula: 1104094188

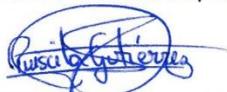
Fecha: Loja, Marzo del 2018

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR, PARA LA REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso, declaro ser la autora de la tesis titulada: **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015”** como requisito para optar el Grado y Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el repositorio Digital Institucional. Los usuarios pueden consultar los contenidos de este trabajo en el RDI, en las redes sociales de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 28 días del mes de marzo del 2018, firma la autora.



Firma:

Autora: Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso

Cédula: 1104094188

Dirección: Barrio Jipiro Mirador

Correo Electrónico: priscyean@hotmail.com

Celular: 0987132139

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión. MBF.

Tribunal de Grado

Presidenta: Dra. Elvia Zhapa Amay Mg.Sc.

Vocal: Lic. Rosa Estela Yaguana Salinas Mg.

Vocal: Lic. Carlos Nelson Cobos Suárez Mg. Sc.

DEDICATORIA

El presente trabajo de tesis lo dedico primeramente a DIOS por haberme regalado la vida, gracias por la sabiduría, fortaleza y perseverancia para llegar a culminar mis estudios.

Con amor a mi esposo por su apoyo, confianza y amor incondicional a lo largo de mi carrera universitaria, por estar siempre junto a mí en los momentos difíciles, a mis hijos que han sido mi motor ya que ellos me inspiran para cada día ser mejor madre y profesional.

A mis padres, hermanas, tíos y abuelita por siempre estar presentes con palabras de aliento.

Priscila Vanessa

AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, por permitirme adquirir los conocimientos necesarios para desarrollar mi formación profesional. A la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría de manera especial a las autoridades y al personal docente, quienes han impartido todos sus conocimientos con la finalidad de que alcance los objetivos planteados al iniciar mis estudios universitarios.

Con especial gratitud al Ing. Rubén Darío Imaicela Carrión. MBF. Director de Tesis, por su valiosa orientación en el desarrollo del trabajo de tesis, ya que con su asesoría y dirección he llegado a culminarla con éxito.

Finalmente agradezco al Señor José Nixon Betancourt Guamán propietario de la farmacia “San Pablo” por su colaboración al proporcionarme la información necesaria para el desarrollo de mi trabajo de tesis.

La Autora

a. TÍTULO

“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015”

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015”**, se encuentra enmarcado dentro de los parámetros que establece el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, como requisito previo a optar el grado y título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Además permite dar cumplimiento a los objetivos propuestos con la finalidad de diagnosticar la estructura económica financiera de la farmacia y mediante los resultados proporcionar a su propietario una visión clara para la toma de decisiones acertadas.

El desarrollo del trabajo se lo realiza con el propósito de determinar puntos débiles y fuertes de la farmacia mejorando su perspectiva de crecimiento y por ende su participación en el mercado. Se ejecutó el análisis vertical y horizontal, para establecer cambios que se dieron en los estados financieros dentro de los periodos analizados, estableciendo las variaciones porcentuales que han surgido dentro del grupo de Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Gastos, dando mayor relevancia a los cambios más significativos, dentro del análisis horizontal tenemos en el Activo incrementos de las cuentas Provisión de Cuentas Incobrables con el 130,05%, Cuentas por Cobrar con un 30,05% estas cuentas se han incrementado por los créditos que se conceden a los clientes. En el Pasivo se demuestran significativas disminuciones en las cuentas Participación a Trabajadores con el 93,79%, Impuesto a la Renta por Pagar con un 41,08%

y Proveedores con un 28,28% mientras que el incremento más significativo es IESS por Pagar con un 24,58%. En el rubro Patrimonio tenemos el incremento de la única cuenta que lo compone siendo esta el Patrimonio Neto con un 43,89%.

Al analizar el desempeño económico-financiero mediante la aplicación de los indicadores de rendimiento, como el de liquidez que permite conocer si la farmacia dispone de efectivo suficiente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios. Los indicadores de Actividad demuestran que los créditos concedidos por la farmacia son recuperados de forma inmediata y sus activos rotan de forma eficiente utilizando todos sus recursos. En los indicadores de Rentabilidad tenemos disminución en la utilidad esto porque los gastos son mucho mayores debido a que no se da un buen manejo del inventario de productos de bazar originando esto una pérdida, mientras que el nivel de endeudamiento es bajo por ende su patrimonio se encuentra comprometido en una mínima parte. Al calcular el ciclo de conversión de efectivo se obtuvo valores negativos pues el período de cobranza es inmediata y su rotación de inventario se realiza en forma mensual. Al aplicar El EVA y El Du Pont se midió la eficiencia con la que se ha utilizado los recursos económicos-financieros de la empresa, resultados que contribuirán para que el propietario tome decisiones en las falencias encontradas, para logra el equilibrio financiero que la farmacia debe alcanzar, en la que su utilidad no registre ni pérdida ni ganancia. Como

último se realizó el informe de evaluación financiera con sus respectivas conclusiones y recomendaciones que sirva al propietario para la toma de decisiones acertadas, de esta forma mejorar el nivel y competitividad de la farmacia.

La recopilación de información relevante permite la sustentación de conceptos y temáticas abordadas, apoyadas en métodos y técnicas que facilitan interpretar las actividades más importantes, además conocer el estado en el que se encuentra la empresa y las falencias que enfrenta con el fin de mejorar la gestión financiera.

Finalmente se concluye que el inadecuado control y manejo de inventarios de productos de bazar, no permite conocer de manera exacta las existencias de mercadería en la farmacia produciendo pérdidas, además del exceso de gastos originan que la rentabilidad no sea la esperada.

ABSTRACT

The work of thesis denominated "**FINANCIAL EVALUATION TO PHARMACY SAN PABLO, OF THE CITY OF SHOP, OF THE PERIODS 2014-2015**", is framed within the parameters that establishes the Regulation of Academic Regimen of the National University of Loja, like Prerequisite to elect the degree and title of Engineer in Accounting and Auditing. In addition it allows to fulfill the proposed objectives with the purpose of knowing the financial economic structure of the company and through the results provide its owner with a clear vision for making the right decisions.

The development of the work is done with the purpose of determining weak and strong points of the pharmacy improving its perspective of growth and therefore its participation in the market. The vertical and horizontal analysis was carried out to establish changes in the financial statements within the periods analyzed, establishing the percentage changes that have arisen within the Assets, Liabilities, Equity, Income and Expenses group, giving greater relevance to the More significant changes, in the horizontal analysis we have in the Assets increases in accounts Provision of Uncollectable Accounts with 130.05%, Accounts Receivable with 30.05% these accounts have been increased by the credits that are granted to customers . In the Liabilities there are significant decreases in the accounts Participation to Workers with 93.79%, Income Tax to Pay with 41.08% and Suppliers with

28.28%, while the most significant increase is IESS to Pay With 24.58%. In the item Heritage we have the increase of the only account that composes it being this the Net Worth with 43.89%

Analyzing economic and financial performance through the application of performance indicators, such as the liquidity that allows to know if the pharmacy has enough cash to meet its short-term obligations without having to resort to the sale of its inventories. The Activity indicators show that the loans granted by the pharmacy are immediately recovered and their assets are rotated efficiently using all their resources. In Profitability indicators we have a decrease in profitability because the expenses are much higher, while the level of indebtedness is low, therefore, its assets are not compromised. When calculating the cash conversion cycle, negative values were obtained because the collection period is immediate and its inventory turnover is done on a monthly basis. When applying EVA and El Du Pont, the efficiency with which the company's economic and financial resources were used, results that will help the owner to make decisions in the shortcomings found, in order to achieve a financial balance, the pharmacy must reach a point of equilibrium, in which its usefulness does not register neither lost nor gain. As the last was the financial evaluation report with its respective conclusions and recommendations that serves the owner to make the right decisions, thereby improving the level and competitiveness of the pharmacy.

The collection of relevant information allows the sustainability of concepts and topics addressed, supported by methods and techniques that allow interpreting the most important activities, as well as knowing the state in which the company is and the shortcomings it faces in order to improve management Financial.

Finally, it is concluded that the inadequate control and management of inventories does not allow to know exactly the stocks of merchandise in the pharmacy producing losses, in addition to the excess of expenses originate that the profitability is not the expected.

c. INTRODUCCIÓN

La Evaluación Financiera es una herramienta de vital importancia no solo para quienes desempeñan la responsabilidad financiera. Su utilidad se extiende a todos los interesados, para analizar la situación real permitiendo alcanzar un adecuado manejo y control de los recursos económicos, además permite evaluar la posición económica-financiera de farmacia y los cambios que se han operado dentro de los periodos examinados basándose en el estudio minucioso de los estados financieros, reflejando así el comportamiento de las diferentes cuentas que los componen, para proporcionar alternativas útiles para el crecimiento económico de la misma.

Facilita el estudio riguroso sobre la información financiera de la farmacia con el propósito de dar a conocer la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento generados por todas las actividades económicas realizadas por esta dentro del período contable analizado, con la finalidad de dar cumplimiento a los objetivos planteados en la misma.

El trabajo de tesis servirá a su propietario como un instrumento de trabajo para conocer las causas que originaron variaciones significativas positivas y negativas de las operaciones de la empresa mediante la presentación de un informe, con la finalidad de tomar medidas correctivas, incentivando el desarrollo, sostenimiento y crecimiento de la farmacia para aprovechar al máximo sus recursos económicos, es un valioso aporte para la futura toma de decisiones gerenciales de forma oportuna, eficiente y efectiva en el

manejo de las actividades empresariales, dando a conocer los resultados reales obtenidos, minimizando los riesgos y por ende aumentando la rentabilidad, para contar con la confianza de los clientes, acreedores y proveedores.

Este trabajo se encuentra estructurado de la siguiente manera: **TÍTULO**, comprende el tema objeto de estudio “Evaluación Financiera a la Farmacia San Pablo, de la Ciudad de Loja, de los Periodos 2014-2015”; **RESUMEN**, que es una síntesis general del contenido del trabajo de tesis en función del cumplimiento de los objetivos, metodología y conclusión más significativa el mismo que se lo presenta en español e inglés; **INTRODUCCIÓN**, en esta se analiza la importancia del tema, el aporte que brinda a la farmacia y la estructura del trabajo; **REVISIÓN DE LITERATURA**, se desarrolla la fundamentación teórica que contiene la recopilación bibliográfica de aspectos inherente al tema, que permiten comprender los conceptos y elementos necesarios para vincular la parte teórica con la práctica; **MATERIALES Y MÉTODOS**, se explica de forma clara todos los métodos y técnicas requeridos para la realización del proceso de tesis; **RESULTADOS**, se presenta el contexto institucional además de todo el proceso práctico como el análisis vertical, horizontal, la aplicación de los indicadores financieros, medidas de evaluación DU PONT EVA y PUNTO DE EQUILIBRIO concluyendo así con la presentación de un informe para que sea considerado por el gerente de la farmacia; **DISCUSIÓN**, es el contraste de cómo se encontró la empresa económica y financieramente

después de la evaluación realizada; **CONCLUSIONES**, se plantean en base a los resultados obtenido; **RECOMENDACIONES**, tendientes a proponer posibles soluciones para remediar los problemas que se detectaron dentro de la farmacia; **BIBLIOGRAFÍA**, detalla las fuentes bibliográficas tomadas de los libros e internet para el desarrollo del trabajo de tesis; finalmente **ANEXOS**, constan los documentos respaldos proporcionados por la farmacia para el sustento del trabajo de tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

EMPRESA

“Es una entidad económica de carácter público o privado que está integrada por recursos humanos, financieros, materiales y técnico-administrativos, se dedica a la producción de bienes y/o servicios para satisfacción de necesidades humanas, y puede buscar o no lucro, dicha relación producto, necesidad, consumidor, indica que la coherencia entre el producto y el mercado es uno de los principales factores para el éxito de la empresa”¹

Empresa es toda actividad económica formada para a la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, o para la prestación de servicios.

Importancia

Promueve el desarrollo ya que en la empresa se materializa la capacidad intelectual, la responsabilidad y la organización condiciones o factores indispensables para la producción, en si la empresa es un equipo productivo, dedicado y organizado para el aprovechamiento de una actividad económica.

¹ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, pág.3

Además es una organización dedicada a actividades o la consecución de fines económicos o comerciales en el cual se coordina capital y trabajo utilizando el proceso administrativo.

Objetivo

El objetivo de una empresa es obtener utilidad, rentabilidad o ganancia mediante prestación de servicios o la producción de un bien económico que retribuya valores consumidos para poder continuar su actividad comercial.

Funciones

“La empresa en una economía de mercado cumple con las siguientes funciones generales:

- Organiza y dirige básicamente el proceso de producción, si bien a veces, se le marcan o regulan ciertos aspectos y líneas de actuación de su actividad por los organismos estatales de planificación y dirección económica.
- Asume ciertos riesgos técnico-económicos inherentes a la anterior función, riesgosa que se matizan por los principios de responsabilidad y control de la empresa.”²

² GARZA TREVIÑO, Juan Gerardo, Administración Contemporánea, Segunda Edición, pág. 64

Formas legales de Organización Empresarial

“Las tres formas legales más comunes de la organización empresarial son la propiedad unipersonal, la sociedad y la corporación. Las propiedades unipersonales son las más numerosas. Sin embargo, las corporaciones predominan asombrosamente en cuanto a los ingresos comerciales y a las utilidades netas.

- **Propiedades unipersonales:** empresa que posee una sola persona y que opera en su propio beneficio. Alrededor del 75% de todas las empresas de negocios son propiedades unipersonales. La mayoría de las propiedades unipersonales se encuentran en las industrias de las ventas al por mayor y detalle, de servicios y de la construcción.
- **Sociedades:** empresas que poseen dos o más personas que operan con fines de lucro, representan alrededor del 10% de todas las empresas y generalmente son más grandes que todas las sociedades unipersonales. Los tipos más comunes de sociedad son las empresas de finanzas, seguros y bienes raíces.
- **Corporación:** entidad artificial creada por ley. Denominada con frecuencia “entidad legal” una corporación tiene los derechos de un

individuo ya que puede demandar y ser demandada, realizar contratos y participar de ellos, y adquirir propiedad en su nombre.”³

EMPRESAS COMERCIALES

Son aquellos entes económicos autónomos, independientes y organizados que se dedican a la compra y venta de productos; cumpliendo la función de intermediarias entre los productores y los consumidores sin realizar ningún tipo de transformación a los productos estas pueden ser almacenes, librerías, farmacias, etc.

Los principales fines de las empresas comerciales son:

- Ser el líder del mercado.
- Satisfacer las necesidades del cliente.
- Obtener rendimiento sobre las ventas.
- Tener finalidades de lucro.

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos, para juzgar la situación económica y financiera de la empresa y los cambios que se han operado, para lo cual es necesario

³ LAWRENCE Gitman, Principios de Administración Financiera, Décima Primera Edición pág. 4-5

completar la información con notas aclaratorias a ciertas políticas y reglas contables utilizadas, así como anexos a las principales cuentas.”⁴

Además son una representación estructurada de la situación y rendimiento financiero de la entidad, están determinados por normas contables y son informes que se presentan periódicamente por los entes económicos, estos consignan datos valuados en unidades monetarias concernientes a la obtención y aplicación de recursos.

Importancia

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico.

Objetivos

- Suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas.
- Mostrar los resultados de la gestión realizada por los administradores de lo que se les han confiado.

⁴ BRAVO VALDIVIESO Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, pág.291

- Dar un estado de utilidades que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.”⁵

Características

Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- “**Comprensibilidad:** han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios.
- **Relevancia:** ejerce influencia sobre las decisiones de los usuarios.
- **Importancia relativa:** no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios.
- **Fiabilidad:** la información ha de estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren representar.
- **Representación fiel:** los estados financieros han de mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables.
- **Integridad:** la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa.
- **Comparabilidad:** la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por tanto, el usuario

⁵ CARVALHO BETANCUR Javier, Normas para preparación y presentación, Segunda Edición, pág.3

debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio.”⁶

Funciones

- Proporcionar información a los propietarios y proveedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero anterior.
- Los Estados Financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa.
- Los Estados Financieros proporcionan planillas convenientes para la planeación financiera.

CONTENIDO

- “Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento de terminado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos. Tal descripción debe permitir ponderar la liquidez de la empresa, así como su capacidad para pagar las deudas.
- Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante un período, aumentos y disminuciones de los recursos.

⁶ FERNÁNDEZ Joaquín. “Estados Financieros, Análisis e Interpretación”. Cuarta Edición. Pág. 9

- Resumen de las actividades de inversión y financiamiento en un periodo.

Usuarios

- **“Inversionistas:** Los suministradores de capital riesgo y sus asesores están preocupados por el riesgo inherente y con el rendimiento que van a proporcionar sus inversiones.
- **Empleados:** Los empleados y los sindicatos están interesados en la información acerca de la estabilidad y rendimiento de sus empleadores, además de la información que les permita evaluar la capacidad de la entidad.
- **Prestamistas:** Los proveedores de los fondos ajenos están interesados en la información que les permita determinar si sus préstamos, así como el interés asociado a los mismos, serán pagados al vencimiento.
- **Clientes:** Los clientes están interesados en la información acerca de la continuidad de la entidad, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo, o dependen comercialmente de ella.
- **Gobiernos y sus Órganos Públicos:** Los gobiernos y sus órganos públicos están interesados en la distribución de los recursos y por tanto en la actuación de las entidades.
- **Público en general:** Cada ciudadano está afectado de muchas formas por la existencia y actividad de las entidades.”⁷

⁷ BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. 2011. Contabilidad General. Décima Edición. Pág, 291

Clasificación

En las empresas privadas se utilizan los estados financieros básicos como lo son:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de situación Económica.
- Notas Aclaratorias.

BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleje en los registros contables”.⁸

Además, este estado financiero presenta información que permite hacer un análisis de la posición financiera, el cual consiste en diagnosticar la estructura financiera y la liquidez de la empresa.

Elementos

“**Activos:** es un recurso controlado por la empresa como resultado de eventos pasados y cuyos beneficios económicos futuros se espera que fluyan a la empresa.

⁸ ÁVILA M. Juan José, “Introducción a la Contabilidad” Pág. 16

Pasivo: es una obligación presente de la empresa a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual y para poder cancelarla la entidad espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Patrimonio: es el valor residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos los pasivos.”⁹

Modelo

JOSÉ NIXON BETANCOURT GUAMAN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL.....			
1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		\$XXX
1.1.1.	Bancos	\$XXX	
1.1.2.	Depósito a plazo fijo	\$XXX	
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE		\$XXX
1.2.1.	Muebles y Enseres	\$XXX	
	TOTAL ACTIVO		\$XXX
2.	PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		\$XXX
2.1.1.	Proveedores	\$XXX	
2.1.2.	IESS por pagar	\$XXX	
3.	PATRIMONIO		
3.1.	PATRIMONIO NETO		\$XXX
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$XXX
			Loja, 3 enero XXX
	_____	_____	
	PROPIETARIO	CONTADORA	

⁹ Balance General. (en línea) <http://www.educonta.com/2010/estado-de-situacion-financiera-segun.html>

ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA O ESTADO DE RESULTADOS

“Informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento o la disminución del capital contable de una entidad, como consecuencia del conjunto de transacciones habituales y extraordinarias, acaecidas durante un período, diferente a los aportes y las disposiciones de recursos por los dueños de la empresa y de las contribuciones directas de capital efectuadas a la entidad.”¹⁰

Estado dinámico que muestra los ingresos y gastos, así como la utilidad o pérdida de las operaciones de la empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año.

Objetivos

- Evaluar la rentabilidad de la empresa.
- Estimar el potencial de crédito.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.
- Evaluar el desempeño de la empresa.
- Medir riesgos.
- Repartir dividendos.

¹⁰ CARVALHO BETANCUR Javier, Normas para preparación y presentación, Segunda Edición, pág.212

Modelo

JOSÉ NIXON BETANCOURT GUAMAN		
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA		
AL.....		
4.	INGRESOS	
4.1	INGRESOS ORDINARIOS	\$XXX
4.1.1.	Ventas	\$XXX
4.2.	RENDIMIENTO FINANCIERO	\$XXX
4.2.1.	Intereses Ganados	\$XXX
5.	COSTOS Y GASTOS	
5.1.	COSTOS	\$XXX
5.1.1.	Costos de ventas	\$XXX
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$XXX
5.2.1	Sueldos y Salarios	\$XXX
5.3.	GASTOS DE VENTA	\$XXX
5.3.1	Arriendos Locales	\$XXX
5.4	GASTOS FINANCIEROS	\$XXX
5.4.1	Comisiones Locales	\$XXX
5.5	DEPRECIACIONES	\$XXX
5.5.1	Depreciación Acumulada	\$XXX
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$XXX
		Loja, 3 enero XXX
	_____ PROPIETARIO	_____ CONTADORA

NOTAS EXPLICATIVAS

“Con el objeto de completar los estados financieros básicos se preparan las notas a los estados financieros, estas son parte integrante de los mismos. Son aclaraciones respecto de algunas de las cuentas presentadas en el cuerpo de estos reportes, o contienen información que no puede cuantificarse pero que es de importancia para el lector de los estados financieros.

Las notas son muy importantes y de gran utilidad para el análisis financiero porque promueve una visión más amplia de la empresa y evita al analista los juicios erróneos acerca de situaciones que solo se comprenden bien gracias a las notas.”¹¹

EVALUACIÓN

“La Evaluación es un proceso dinámico a través del cual una empresa u organización tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y eficiencia, con el que han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de las desviaciones y la adopción de medidas correctivas que garanticen el cumplimiento adecuado de las metas.”¹²

El proceso de evaluación es multidisciplinario, en donde participan las diversas áreas de la empresa. Por tanto, la evaluación en sí debería ayudar a “potenciar”, “ejercitar” e “incrementar” la capacidad del trabajo en equipo dentro de una organización.

Objetivos

- Medir, analizar y desarrollar las habilidades, conocimientos y comportamientos estratégicamente requeridos por la empresa.

¹¹ OCHOA SETZER, Guadalupe. Administración Financiera, Segunda Edición, Pág. 115

¹² GUAJARDO CANTÚ Gerardo. “Contabilidad Financiera”, Quinta Edición pág. 32

- Maximización del ingreso y mejoras en la distribución del mismo.
- Entender el propósito de los indicadores y los factores involucrados en la selección de los mismos.
- Obtener una visión general de las diferentes fuentes de datos que pueden ser utilizadas en la evaluación.

Tipos de Evaluación

Entre las principales evaluaciones tenemos:

- Evaluación Financiera
- Evaluación Administrativa
- Evaluación Económica-Financiera

EVALUACIÓN FINANCIERA

“La evaluación financiera se puede entender como el estudio que se hace de la información, que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera o sector específico de ésta, realiza un diagnóstico de la salud financiera de la compañía prestando primero atención a los signos vitales (liquidez, rentabilidad y endeudamiento), con el fin de determinar su estado para mejor toma de decisiones.”¹³

¹³ ARISTIZABAL Nicolás, Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición pág.51

Por Evaluación Financiera entenderemos por tanto la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros. Otros problemas más complejos surgen si queremos hacer también una valoración adicional que tenga una cuenta de liquidez y la seguridad de cobro o amortización. Mientras que la determinación de los tipos de interés o de descuento puede aspirar a tener una evaluación objetiva, basada en los datos del mercado.

La evaluación financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentran adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus accionistas sean utilizados adecuadamente.

Importancia

“Es importante la Evaluación Financiera por lo que al momento de analizar los resultados obtenidos nos permite conocer el entorno de una entidad así como sus habilidades, fortalezas, amenazas y oportunidades. Es así que desde el punto de vista empresarial se utiliza los indicadores para una mejor toma de decisiones.”¹⁴

Es un sistema que incluye un sinnúmero de elementos, procedimientos y conceptos que posibilitan la edición enmarcada directamente a observar el cumplimiento de los principios, metas y objetivos de la organización.

¹⁴ AGUIRRE, Juan Antonio. “Introducción a la Evaluación Económica y Financiera” pág. 12-13

Objetivos

El objetivo primordial de la evaluación financiera es mejorar los mecanismos para la competitividad de las empresas, por tanto, dar a conocer de una manera sencilla las herramientas que nos ayuden a tomar mejores decisiones y a ser más productivos.

- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para general recursos.
- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información financiera para el análisis de las inversiones.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación.

Elementos Principales

- “Averiguar: descubrir y determinar con precisión lo que se debe conocerse y medirse.
- Medir: utilizar instrumentos de medida (indicadores), para determinar las magnitudes que han de evaluarse.
- Enjuiciar: comparar con modelos y extraer el significado cualitativo del hecho comparado.

- Establecer: su valor favorable o desfavorable, aceptable o no aceptable.
- Asegurar: con certeza y resolución lo que se ha logrado con la evaluación.”¹⁵

Alcance

“El alcance de la Evaluación Financiera radica en la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus deudas a corto y mediano plazo; es decir analizando la estructura financiera (pasivos) y la estructura económica (activos) tendremos una visión del equilibrio de la empresa. Por otra parte las mediciones y los indicadores resultantes, habrán de tomarse con mucha cautela y no sacar conclusiones precipitadas que, después la realidad de los hechos nos puede contradecir; ya que todos los datos utilizados han de estar correctamente medidos. Una de las claves de esta evaluación es que hay que ponerle más énfasis en analizar la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios, ya que puede disponer de liquidez y no ser solvente para tener la capacidad de cumplir con sus obligaciones.

Proceso

Se inicia la evaluación financiera con la comparación de las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio, midiendo de esta forma las

¹⁵CORDOVA PADILLA Marcial, “Gestión Financiera”, Primera Edición, pág.354.

desviaciones de cada una de las cuentas utilizadas, determinando la eficiencia en la administración de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonios, luego se procederá a la ejecución del Análisis Financiero y aplicación de indicadores financieros para conocer así la capacidad económica-financiera de la empresa sujeta a evaluación.”¹⁶

MÉTODOS

La Evaluación Financiera puede aplicarse utilizando dos métodos, el evaluador elige el método según la información que requiera, estos son;

“MÉTODOS DE EVALUACIÓN QUE TOMAN EN CUENTA EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.

La evaluación por medio de los métodos matemáticos-financieros es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya que un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo.

Las técnicas de evaluación económica son herramientas de uso general, es decir, pueden aplicarse a inversiones industriales, de hotelería, de servicios que a inversiones en informática. El valor presente neto y la tasa interna de rendimiento se mencionan juntos porque en realidad es el mismo método, sólo que su resultado se expresa de manera distinta. Recuérdese

¹⁶ AGUIRRE, Juan Antonio. “Introducción a la Evaluación Económica y Financiera” pág. 14-15

que la tasa interna de rendimiento es el interés que hace el valor presente igual a cero, lo cual confirma la idea anterior.

MÉTODOS DE EVALUACIÓN QUE NO TOMAN EN CUENTA EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.

“Existen métodos que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica sino con la evaluación financiera de la empresa.

El análisis de las tasas o razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero en el tiempo, esto es válido, ya que los datos que toma para su análisis proviene del Balance General usualmente el fin de año o al final del periodo contable, estos métodos contables consideran cifras que ya sucedieron en la empresa.”¹⁷

Las razones financieras son esenciales en el análisis financiero. Éstas resultan de establecer una relación numérica entre dos cantidades: las cantidades relacionadas corresponden a diferentes cuentas de los estados financieros de una empresa. El análisis por razones financieras permite observar puntos fuertes o débiles de una empresa, pudiendo así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere mayor atención en el análisis. El adecuado análisis de estos indicadores permite obtener información que no se encuentra en las cifras de los estados financieros.

¹⁷ BACA URBINA Gabriel, “Evaluación de Proyectos”, Sexta Edición, Pág. 188-189

ANÁLISIS FINANCIERO

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio.

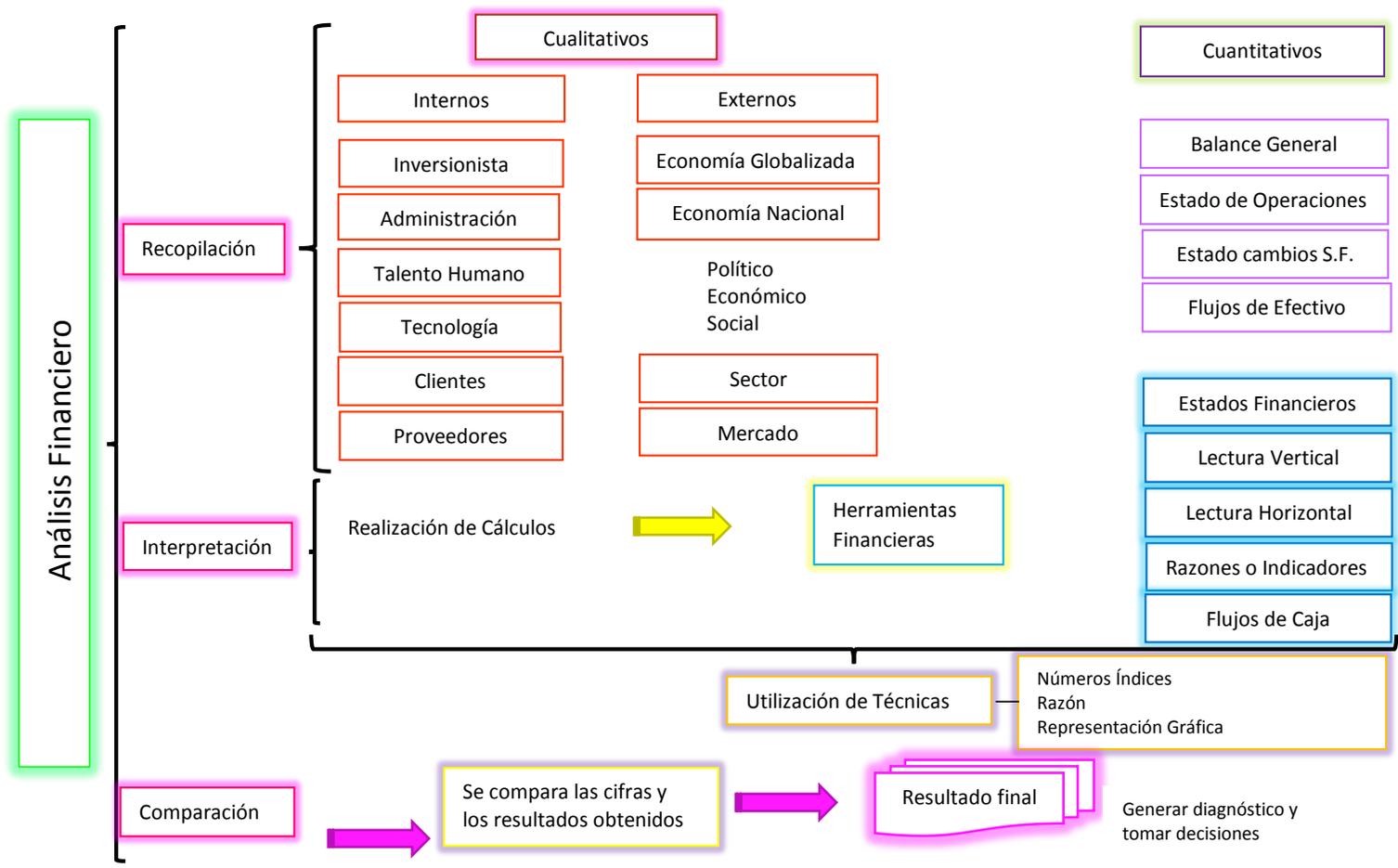
“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es obtener un diagnóstico sobre el estado real de una compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisiones.”¹⁸

Importancia

Prácticamente en todas las decisiones de la empresa se toma en cuenta la parte financiera involucrada con cierta opción, debido a que el objetivo de todos los negocios es obtener utilidades, por eso es de vital importancia considerarlo. La importancia fundamental radica en que el análisis proporciona un rápido y óptimo conocimiento de la empresa, a los modestos hombres de negocios, a los grandes administradores, a los contadores y a los demás usuarios internos y externos de la información financiera.

¹⁸ BAENA TORO, Diego, Análisis Financiero: enfoque y proyecciones, Segunda Edición, pág. 11

Proceso de Análisis Financiero



Fuente: BAENA TORO, Diego, Análisis Financiero: enfoque y proyecciones, Segunda Edición, pág. 12
 Elaborado: La Autora

Objetivo

- Informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico.

El análisis financiero no es simplemente una interpretación de cifras o un frío cálculo de indicadores, aislados de la realidad, sino más bien están enmarcados en un conjunto de hechos y situaciones que forman el ambiente en el cual se ubica y opera la empresa. Además, no se pueden considerar los aspectos financieros de la empresa como unos datos sin relación alguna con las áreas no financieras de la empresa. Se debe entender que los resultados operacionales de la empresa y su situación financiera, en un momento dado, son el fruto de una labor administrativa. Constituyen el producto del trabajo de directivos, empleados y empleados.

Métodos de Análisis Financiero

“No existe una metodología única para el análisis financiero, esta varía de acuerdo al criterio de los diferentes autores, sin embargo, los métodos más conocidos y aplicados son:”¹⁹

Dependiendo de la perspectiva y necesidad que se le dé al análisis, se deben escoger las técnicas que se apliquen, así existen varias como

¹⁹BRAVO VALDIVIESO Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, Pág. 239

- Análisis Vertical.
- Análisis Horizontal.

ANÁLISIS VERTICAL

Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación financiera o de resultados pero a una fecha y periodo determinado sin relacionarlo con otros, es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado.

“El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizando (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Importancia

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivo y patrimonio) y operativas.

Desarrollo

Para su realización, se relaciona una serie de cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada. Su desarrollo es vertical

porque va de arriba hacia abajo (primera y última cuenta del balance general) tanto del activo como del pasivo, induciendo una partida o cuenta de otra.”²⁰

Para la aplicación de este análisis se utiliza la siguiente metodología:

- Para obtener los cálculos de análisis; se toma un Estado Financiero, tomando como base el valor total de cada subgrupo.
- Para obtener el porcentaje que corresponde a cada cuenta, se aplica la siguiente fórmula:

$$ANÁLISIS VERTICAL = \frac{\text{Valor Cuenta (caja)}}{\text{Valor Subgrupo (Activo Corriente)}} \times 100$$

- Esta fórmula nos da como resultados el porcentaje de rubro.
- Para obtener el porcentaje de subgrupo aplicamos la siguiente fórmula:

$$ANÁLISIS VERTICAL = \frac{\text{Valor Subgrupo (Activo Corriente)}}{\text{Valor Grupo (Activo)}} \times 100$$

²⁰ BAENA TORO, Diego, Análisis Financiero: enfoque y proyecciones, Segunda Edición, pág.96-98

Modelo

FARMACIA SAN PABLO ANÁLISIS VERTICAL PERÍODO XXXX

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% SUBGRUPO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.1.01	Banco de Loja	\$ XXXX	XXX %	XXX%
1.1.1.02	Depósito a Plazo Fijo	\$ XXXX	XXX %	XXX %
1.1.3.	Cuentas por Cobrar	\$ XXXX	XXX %	XXX %
1.1.4.	Provisión Cuentas Incobrables	\$ XXXX	XXX %	XXX %
1.1.5.	Inventario de Mercadería	\$ XXXX	XXX %	XXX %
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ XXXX	XXX %	XXX %
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.1.	Muebles y Enseres	\$ XXXX	XXX %	XXX %
1.2.3.	Equipos de Computación	\$ XXXX	XXX %	XXX %
1.2.7.	Depreciación Acum. Activos Fijos	\$ XXXX	XXX %	XXX %
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ XXXX	XXX %	XXX %
	TOTAL DEL ACTIVO	\$ XXXX		XXX %
2.	PASIVO			
2.1.	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1.	Proveedores	\$ XXXX	XXX %	XXX %
2.1.2.	IESS por pagar	\$ XXXX	XXX %	XXX %
2.1.3.	Retenciones por pagar	\$ XXXX	XXX %	XXX %
2.1.4.	Impuesto a la renta por pagar	\$ XXXX	XXX %	XXX %
2.1.5.	Participación de trabajadores	\$ XXXX	XXX %	XXX %
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ XXXX	XXX %	XXX %
	TOTAL PASIVO	\$ XXXX		XXX %
3.	PATRIMONIO			
3.1.	PATRIMONIO NETO	\$ XXXX	XXX %	XXX %
	TOTAL PATRIMONIO	\$ XXXX	XXX %	XXX %
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ XXXX		XXX %

ANÁLISIS HORIZONTAL

Es un método que utiliza dos o más estados financieros de igual naturaleza pero de distintas fechas, determinado así los cambios surgidos en las

cuentas individuales de un período a otro, es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta.

“El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años.”²¹

Importancia

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base a dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas, al examinar cada uno de los cambios se debe considerar ciertos criterios como los siguientes:

²¹ BAENA TORO, Diego, Análisis Financiero: enfoque y proyecciones, Segunda Edición, pág. 123

➤ **Activo**

“Variaciones en las Cuentas por Cobrar: pueden haberse originado por aumento o disminución en las ventas o por un cambio en las condiciones de ventas en cuanto a los plazos, descuentos, financiación etc.

Variación en los inventarios: lo más importante es determinar si realmente hay cambios en la cantidad o solamente se presenta un efecto del incremento en los precios.

Variaciones del activo fijo: el analista debe preguntarse si una ampliación de la planta se justifica o no, si se ha hecho un estudio serio al respecto, si los incrementos que esto genera en la producción están justificados por la capacidad del mercado.

➤ **Pasivo**

Variaciones en el Pasivo Corriente: los incrementos o disminuciones nos pueden indicar variaciones en la política de financiación. Los cambios en las obligaciones bancarias pueden ser consecuencia de los movimientos de la tasa de interés. Un aumento en las cuentas por pagar a proveedores puede obedecer a mayores compras en volumen, solamente a un aumento de precios o a cambios en las políticas de venta del proveedor.

Variaciones en los Pasivos Laborales: los cambios pueden ser causados por incrementos en la planta del personal, modificaciones de la legislación laboral o negociaciones colectivas de trabajo.

➤ **Pérdidas o Ganancias**

Variaciones en las ventas netas: se debe examinar si su incremento obedece a cambios en el volumen o solamente al cambio en el nivel de precios.

Variaciones en el Costo de Ventas y Gastos de Operación: debe existir una relación directa entre los cambios experimentados por el costo de las ventas y los que se tienen en las ventas netas.”²²

Desarrollo del Método de Análisis Horizontal

- **Variación absoluta.** “Para determinar la variación absoluta sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2- el valor 1. La fórmula sería $P2-P1$.
- **Variación relativa.** Para determinar la variación relativa de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1 y este resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula sería $((P2/P1)- 1) * 100$
- **Variación en veces (razón).** El cálculo de la variación a través de la razón, dado en veces, de un periodo a otro, se aplica como cálculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividido por el periodo 1 (P1).

²² ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág. 163-164

Se aclara que: El periodo 2 (P2) corresponde al estado financiero más actual o reciente y el periodo 1 (P1) hace referencia al estado financiero pasado.”²³

MODO DE CÁLCULO

➤ Cálculo del valor absoluto

$$\text{Cálculo del Valor Absoluto} = \text{Valor periodo actual} - \text{Valor periodo pasado}$$

➤ Cálculo del valor relativo

$$\text{Cálculo del Valor Relativo} = \left(\frac{\text{Aumento y Disminución}}{\text{Período Pasado}} \right) * 100$$

➤ Cálculo de la razón

$$\text{Cálculo del Valor de la Razón} = \left(\frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Pasado}} \right)$$

²³ BAENA TORO, Diego, Análisis Financiero: enfoque y proyecciones, Segunda Edición, pág.124-128

Modelo

FARMACIA SAN PABLO ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO XXXX-XXXX

CÓDIGO	CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2014	2015			
1.	ACTIVO					
1.1.	ACTIVO CORRIENTE					
1.1.1.01	Banco de Loja	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
1.1.1.02	Depósito a Plazo Fijo	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
1.1.3.	Cuentas por Cobrar	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
1.1.4.	Provisión Cuentas Incobrables	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
1.1.5.	Inventario de Mercadería	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.2.1.	Muebles y Enseres	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
1.2.3.	Equipos de Computación	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	Depreciación Acum. Activo fijo	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	TOTAL ACTIVO NO CORR.	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	TOTAL ACTIVO	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
2.	PASIVO					
2.1.	PASIVO CORRIENTE					
2.1.1.	Proveedores	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
2.1.2.	IESS por pagar	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
2.1.3.	Retenciones por pagar	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
2.1.4.	Impuesto a la renta por pagar	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
2.1.5.	Participación de trabajadores	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	TOTAL PASIVO	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
3.	PATRIMONIO					
3.1.	PATRIMONIO NETO	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	TOTAL PATRIMONIO	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX
	TOTAL PASIVO Y PATRI.	\$ XXXX	\$ XXXX	\$ XXXX	XXXX %	XXX

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Los indicadores o razones financieras son relaciones entre dos o más cifras de los estados financieros que dan como resultado índices comparables en el tiempo.”²⁴

Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no es solo con la aplicación de una fórmula a la interpretación del valor de la razón.

Las razones o indicadores financieros constituyen la expresión cuantitativa del comportamiento, posicionamiento o desempeño de toda una organización o de sus partes, producto de la información extractada de los estados financieros y demás informes cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia permite determinar relaciones, variaciones y desviaciones que sirve de base para tomar acciones correctivas o preventivas según el caso.

Importancia

Las razones financieras tienen gran importancia ya que los resultados que se obtienen permiten a la entidad conocer su desempeño, posición, antecedentes y tendencias financieras, sirviendo de base para su proyección futura.

²⁴ JARAMILLO VALLEJO Felipe, Análisis Financiero Básico, Primera Edición, pág.26

¿Para qué se utilizan indicadores financieros?

- Para comparar con entidades similares o con promedios del sector en el cual opera, que permita determinar cómo está la empresa con relación a sus competidores.
- Los índices actuales de una empresa se comparan con sus promedios pasados y futuros para determinar si la condición financiera de la entidad está mejorando o se está deteriorando con el tiempo.

Estándares de comparación

Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

- Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.
- Las razones o indicadores promedio del sector industrial del cual hace parte de la empresa analizada.

Clasificación

Las razones financieras se clasifican en los siguientes grupos y cada grupo pretende evaluar un elemento de la estructura económica-financiera de la empresa:

- Razón de Liquidez
- Razón de Actividad
- Razón de Rentabilidad
- Razón de Endeudamiento

Razones de Liquidez

“La liquidez de una empresa se mide para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.”²⁵

Miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo (menor a un año) y para atender con normalidad sus operaciones. Sirve para establecer la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir en efectivo sus activos corrientes.

²⁵ JARAMILLO, Felipe, Análisis Financiero Básico, Primera Edición, Pág. 30

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza un grupo de indicadores o razones financieras que son:

- ✓ Razón Corriente
- ✓ Capital de Trabajo
- ✓ Prueba Acida

Razón Corriente: “se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Estándar: < 1,5 (riesgo, probabilidad de suspender pagos hacia terceros), = 2,5 (óptimo), > 2,5 (se tienen activos ociosos, pérdida de rentabilidad).

Fórmula:

$$\mathbf{RAZÓN\ CORRIENTE} = \frac{\mathit{Activo\ Corriente}}{\mathit{Pasivo\ Corriente}}$$

Capital de Trabajo: Este no es propiamente un indicador sino más una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Estándar: 1 (óptimo para la empresa).

Fórmula:

$$\mathbf{CAPITAL\ NETO\ DE\ TRABAJO} = \mathit{Activo\ Corriente} - \mathit{Pasivo\ Corriente}$$

Prueba Ácida: se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.”²⁶

Estándar: < 0,5 (riesgo, probabilidad de suspender pagos hacia terceros), =1 (ideal), > 1 (se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad).

Fórmula:

$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Razones de Actividad

También conocida como razón de eficiencia o de rotación mide que tan efectiva es la forma en que la empresa utiliza sus activos, son un complemento de la razones de liquidez ya que permite aproximadamente precisar el período de la cuenta respectiva necesaria para convertirse en dinero.

Mide la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

Las principales razones de actividad que utilizaremos son las siguientes:

²⁶ ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág. 179-215

- ✓ Rotación de Cartera
- ✓ Cuentas por Cobrar Promedio
- ✓ Período Promedio de Cobro
- ✓ Rotación de inventarios
- ✓ Inventario Promedio de Mercadería
- ✓ Permanencia de inventarios
- ✓ Rotación de Proveedores
- ✓ Rotación de Activo Fijo
- ✓ Rotación de Activos Totales
- ✓ Rotación de Capital de trabajo
- ✓ Rotación del Patrimonio Líquido

Rotación de Cartera: este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año.

Estándar: Su nivel de aceptación es de 30 días.

Fórmula:

$$ROTACIÓN DE CARTERA = \frac{\text{Ventas a Crédito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Cuentas por Cobrar Promedio

$$CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO = \frac{\text{Cuentas x Cobrar año 1} + \text{Cuentas x Cobras año 2}}{2}$$

Período Promedio de Cobro: otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del período promedio de cobro, mediante una de las siguientes fórmulas:

$$\text{FÓRMULA 1} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} \times 365 \text{ Días}}{\text{Ventas a Crédito}}$$

$$\text{FÓRMULA 2} = \frac{365 \text{ Días}}{\text{Número de veces que rotan las cuentas por cobrar}}$$

Rotación de inventarios: para el tipo de empresa, las cuales compran y venden mercancías en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufactura, el cálculo de la rotación de inventario es bastante sencillo, como se aprecia a continuación:²⁷

Estándar: El valor ideal es de 5 a 10 veces

Fórmula:

$$\text{ROTACIÓN DE INV. DE MERCADERÍA} = \frac{\text{Costo de las mercancías vendidas en el período}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

Inventario Promedio de Mercadería

$$\text{INVENTARIO PROMEDIO DE MERCADERÍA} = \frac{\text{Inventario año 1} + \text{Inventario año 2}}{2}$$

²⁷ ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág. 179-215

Permanencia de inventarios: se refiere al número de días que, en promedio, el inventario de mercadería ha permanecido en las bodegas antes de venderse. Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

Fórmula:

$$PERMANENCIA DE INVENTARIOS = \frac{365}{Rotación de Inv. de Mercadería}$$

Rotación de Proveedores: “muestra en términos de liquidez, cuál es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos mediante la cuenta de proveedores.

Estándar: Su nivel de aceptación es de 30 días.

Fórmula:

$$ROTACIÓN DE PROVEEDORES = \frac{Cuentas por pagar promedio * 365}{Costo de Ventas}$$

Rotación de Activo Fijo: muestra la cantidad de veces que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos de por las ventas.

Fórmula:

$$ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO = \frac{Ventas Netas}{Activo fijo Bruto}$$

Rotación de Activos Totales: generalmente, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica qué tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente.

Estándar: Su estandar es máximo, es decir, es igual o superior a 1.

Fórmula:

$$ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES = \frac{Ventas Netas}{Activos Totales Brutos}$$

Rotación de Capital de Trabajo: corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total.

Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión de la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación.

Fórmula:

$$ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO = \frac{Ventas Netas}{Activo Corriente - Pasivo Corriente}$$

Rotación del Patrimonio Líquido: muestra el volumen de ventas generado a raíz de la inversión realizada por los accionistas. El patrimonio bruto corresponde a la totalidad de los bienes y derechos de una empresa o persona natural²⁸.

Fórmula:

$$ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO = \frac{Ventas Netas}{Patrimonio}$$

Razón de Rentabilidad

Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable; ventas, capital, activos etc. La que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

Las medidas de rentabilidad permiten a los analistas valuar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios.

Los indicadores de rentabilidad más comunes son los siguientes:

- ✓ Margen de Utilidad Bruta
- ✓ Margen de Utilidad Operativa
- ✓ Rendimiento del Activo Total (ROA)
- ✓ Rendimiento del Patrimonio (ROE)

²⁸BAENA TORO, Diego, Análisis Financiero: enfoque y proyecciones, Segunda Edición, pág.171-179

Margen de Utilidad Bruta: el margen de utilidad bruta indica el porcentaje por dólar o unidad monetaria de ventas que queda después de que la empresa ha pagado sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida. Se calcula de la siguiente manera:

Fórmula:

$$MARGEN DE UTILIDAD BRUTA = \frac{Utilidad Bruta}{Ventas Netas}$$

Margen de Utilidad Operativa: el margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las utilidades puras ganadas sobre cada dólar de ventas. Es preferible un margen de utilidad operativa alto, se lo calcula así:

Fórmula:

$$MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA = \frac{Utilidad Neta}{Ventas Netas}$$

Rendimiento del Activo Total (ROA): “el rendimiento sobre los activos totales, denominado con frecuencia retorno de inversión, mide la eficiencia general de la administración para general utilidades con sus activos.

Corresponde al valor total de los Activos, sin descontar la depreciación de los Activos Fijos, ni las provisiones por la cuenta de deudores; en términos generales, es aplicar el Activo Bruto.

Estándar: Si > 0,50 (50%) significa que la empresa está obteniendo utilidad luego de la deducción de gastos operativos. Si < 0,50 (50%) significa que no está obteniendo utilidad o solo permite cubrir gastos.

Se calcula de la siguiente manera:

Fórmula:

$$RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL = \frac{Utilidad Neta}{Activo Total Activo Bruto} * 100$$

Rendimiento del Patrimonio (ROE): el retorno sobre el patrimonio mide el rendimiento percibido sobre la inversión de los propietarios. Por lo general, cuanto más alto resulte ser este valor tanto mejor para los propietarios.”²⁹

Se calcula como sigue:

Fórmula:

$$RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO = \frac{Utilidad Neta}{Patrimonio} * 100$$

Razón de Endeudamiento

Muestra la participación de terceros en el capital de la empresa es decir compara el financiamiento originado por terceros con los recursos de los socios o dueños, para establecer cuál de las partes corren más riesgo.

²⁹ BAENA TORO, Diego, Análisis Financiero: enfoque y proyecciones, Segunda Edición, pág.213 - 219.

Los indicadores de endeudamiento que se utilizaron son los siguientes:

- ✓ Nivel de Endeudamiento
- ✓ Endeudamiento con proveedores
- ✓ Leverage Total o Índice de Apalancamiento total

Nivel de Endeudamiento: este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otra persona que se usa para generar utilidades, su estándar es de 0,5.

Fórmula:

$$NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = \frac{\text{Total Pasivos con Tercero}}{\text{Total Activos}} \times 100$$

Endeudamiento con Proveedores

Este indicador establece qué porcentaje del total de pasivo de la empresa es con los proveedores.

Fórmula:

$$ENDEUDAMIENTO CON PROVEEDORES = \frac{\text{Pasivos con Proveedores}}{\text{Total Pasivo}} \times 100$$

Leverage Total o Índice de Apalancamiento total: señala cuantas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo total, un índice alto compromete a la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de utilidades.

Estándar: de 2,33

Fórmula:

$$\text{ÍNDICE DE APALANCAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{Pasivos Total}}{\text{Patrimonio}}$$

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

La compresión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

Cálculo

$$\text{CICLO OPERATIVO} = \text{EPI} + \text{PPC}$$

“El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

Sin embargo, el proceso de fabricación y venta de un producto también incluye la compra de los insumos de producción (materias primas), que generan cuentas por pagar; disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizados en el ciclo operativo.

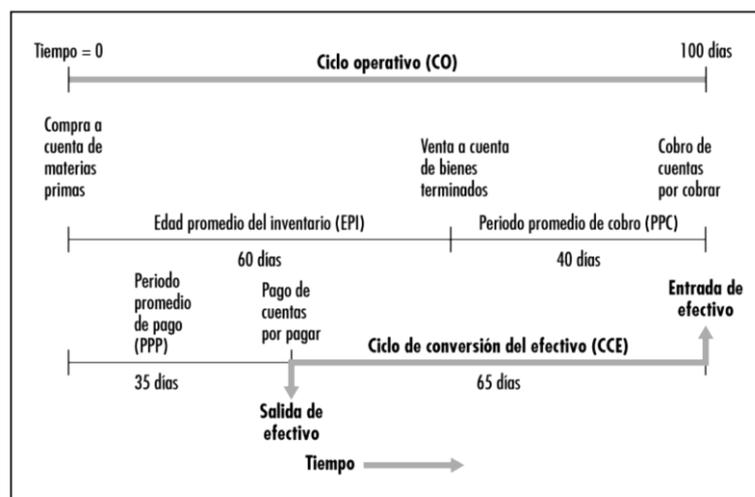
El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el periodo promedio de pago (PPP). El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago da como resultado el ciclo de conversión del efectivo.

$$\text{CICLO CONVERSIÓN EFECTIVO} = \text{CO} - \text{PPP}$$

Podemos ver que el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales: Edad promedio del inventario, Periodo promedio de cobro y Periodo promedio de Pago”³⁰.

$$\text{CICLO CONVERSIÓN EFECTIVO} = \text{EPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$$

Gráfico N° 1



³⁰ LAWRENCE Gitman y ZUTTER Chad, Principios de Administración Financiera, Decimosegunda Edición , Pág. 546-548

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Subgrupo	Fórmula	Interpretación
LIQUIDEZ	Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Verifica la disponibilidad de la empresa a corto plazo, para afrontar sus compromisos. Su estándar es de 1,5 a 2,5
	Capital Neto de Trabajo	Activo C. - Pasivo C.	Indica la cantidad de recursos con los que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones a corto plazo.
	Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo C.}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de su inventario. Su estándar es de 0.5 y 1.0
ACTIVIDAD	Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas a Crédito en el Período}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$	Establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.
	Período Promedio de cobro	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas x C}}$	Es el promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.
	Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo Mercaderías Vendidas en el Período}}{\text{inventario Promedio de Mercaderías}}$	Señala el número de veces que el inventario de productos terminados o mercancías se ha renovado como resultado de las ventas.
	Permanencia de Inventarios	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventario}}$	Mide el número de días que en promedio, el inventario ha permanecido en las bodegas antes de venderse.
	Rotación de proveedores	$\frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}{\text{Compras a Crédito del Período}}$	Expresa el número de veces que rotan las cuentas por pagar.
	Rotación de Activos Fijos	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Brutos}}$	Muestra la cantidad de veces que se utiliza los activos para generar ingresos.

RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Subgrupo	Fórmula	Interpretación
ACTIVIDAD	Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$	Indica la eficiencia con lo que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.
	Rotación de Capital de Trabajo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo C.- Pasivo C.}}$	Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo.
	Rotación de Patrimonio Líquido	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio}}$	Muestra el volumen de ventas generado a raíz de la inversión realizada por el propietario.
RENTABILIDAD	Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa paga sus bienes.
	Margen de Utilidad Operativa	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se produjeron todos los costos y gastos.
	Rendimiento del Activo Total	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Su estándar > 50 %
	Rendimiento del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	Mide el rendimiento percibido sobre la inversión del propietario o accionistas.
ENDEUDAMIENTO	Nivel de Endeudamiento	$\frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activos}}$	Indica el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.
	Endeudamiento con Proveedores	$\frac{\text{Pasivos Proveedores}}{\text{Total Pasivo}} * 100$	Indica el porcentaje del total de pasivo pertenece a los proveedores.
	Índice de Apalancamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido con el pasivo total.

Fuente: ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición.
Elaborado por: La Autora

DU PONT

“Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/ activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.”³¹

Este sistema es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. Integra o combina los principales indicadores financieros, con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (apalancamiento financiero).

Importancia

Su importancia radica en la combinación de los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos su margen de utilidad en ventas y el multiplicador de capital.

³¹ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág. 210

Objetivo

- Identificar como la empresa ha obtenido su rentabilidad, lo cual permite reconocer sus puntos fuertes y débiles.

Partiendo de la premisa de que la rentabilidad de la empresa depende de factores como el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y el apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema Du Pont lo que hace es identificar la forma como la empresa obtiene su rentabilidad, lo que permite conocer sus fortalezas y debilidades.

Variables

- **Margen de utilidad neto en ventas.-** “Existen productos que no tienen una alta rotación, que solo se vende uno a la semana o incluso al mes. Las empresas que venden este tipo de productos dependen, en buena parte, del margen de utilidad neto que les queda por cada venta. El manejo de un buen margen de utilidad les permite ser rentables sin vender una gran cantidad de unidades.
- **Uso eficiente de sus Activos Fijos.-** Es la alta rotación de los productos. Un producto que solo tenga una utilidad del 5%, pero que tenga una rotación diaria, es mucho más rentable que un producto con un margen de utilidad de 20%, pero su rotación sea de una semana o más.

- **Multiplicador de Capital.-** Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.”³²

Fortalezas del Sistema Du Pont

- Es una herramienta para enseñar cómo se puede obtener mejores resultados.
- Es una excelente herramienta para efectuar análisis utilizando el estado de resultados y el balance general.
- Reconoce un hecho que muchos inversionistas no consideran: que dos empresas puedan tener el mismo rendimiento sobre el capital, y sin embargo una de ellas puede estar mejor organizada y ser más atractiva para compradores potenciales.

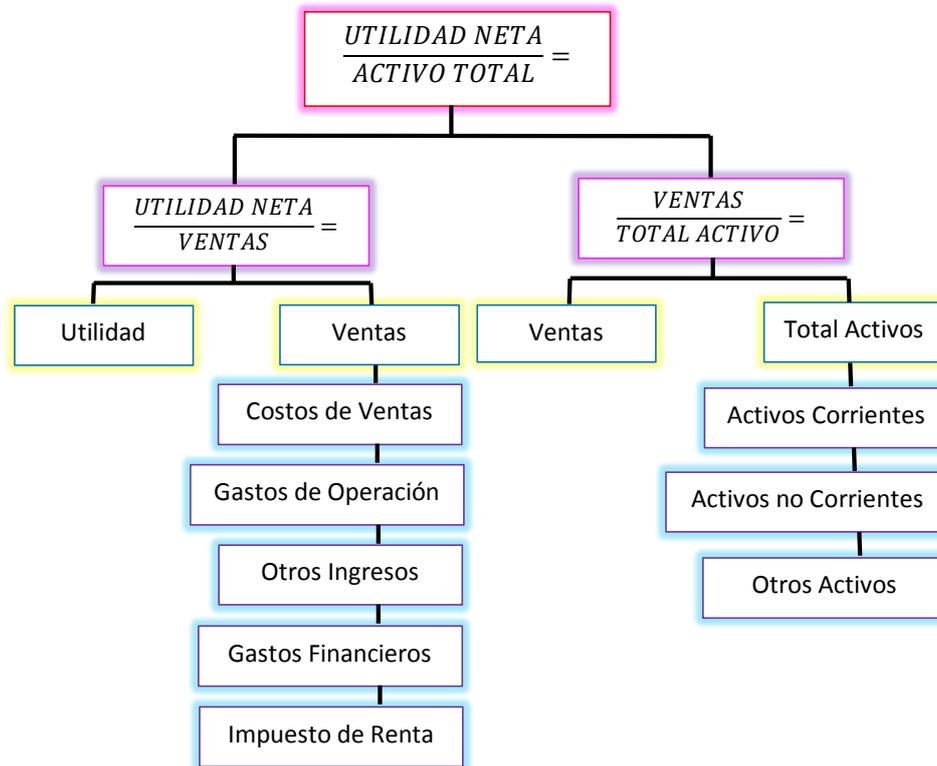
Cálculo del Índice Du Pont

Teniendo claro ya el significado de las dos variables utilizadas por sistema Du Pont, miremos ahora como es su cálculo en su forma más sencilla.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

³² BAENA TORO, Diego, Análisis Financiero: enfoque y proyecciones, Segunda Edición, pág. 223-224

Esquema del Sistema Du Pont



Fuente: ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág. 212

Elaborado por: La Autora

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO-FINANCIERO

VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Sector Privado. El “EVA” iniciales del término en inglés de Economic Value Added o en español Valor Económico Agregado representa indicadores de desempeño económico de una empresa del sector privado y estrategias para crear valor para sus dueños mediante la generación de fondos limpios

en retorno del capital invertido y fortaleza patrimonial que asegure la continuidad de la empresa bajo positivos márgenes de liquidez, solvencia y productividad. “Sirve además para:

- Medir valores agregados de la relación con sus clientes que lleven a su completa satisfacción y se logre aumentos de pedidos y captura de nuevos clientes, así como posicionamiento de excelentes proveedores bajo principios de calidad, precio, cumplimiento y garantías medidos bajo indicadores de eficiencia identificados como (VAC) valor agregado clientes.
- Medir el logro de sentido de pertinencia del desempeño mediante el cambio de prioridades y el comportamiento corporativo desde la alta gerencia y a todo el personal medidos bajo indicadores de eficiencia identificados como (VAE) valor agregado empleados.”³³

El EVA se puede estudiar, en principio, como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve.

Importancia

La importancia del EVA radica en que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos utilizados para obtener el beneficio, pero también el

³³ ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimotercera Edición, pág. 270

costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.

Ventajas

- Puede aplicarse a cualquier tipo de empresa, sin importar su actividad y/o tamaño.
- Su cálculo no es complejo: por tanto, es fácil de comprender y aplicar.
- Permite medir con precisión la riqueza generada, desde la perspectiva de los accionistas.

FÓRMULA:

$$EVA = UODI - (CCPP)(Capital)$$

A partir de la ecuación, se puede decir que EVA es el ingreso residual o utilidad operacional menos un cargo por la utilización de capital.

Si el EVA es **positivo**, la empresa crea valor (ha generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos de capital utilizado) para los accionistas.

Si el EVA es **negativo**, la rentabilidad de la empresa no alcanza para cubrir el costo de capital, la riqueza de los accionistas sufre un decremento, destruye valor.

Pasos para calcular el EVA

- Calcular la utilidad operativa después de impuestos (UODI). Representa la utilidad operacional neta (UON) antes de gastos financieros y después del impuesto sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (T).
- Identificar el Capital de la empresa (Capital).
- Determinar el Costo de Capital Promedio Ponderado (CCPP).
- Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa.

Estrategias para Aumentar el EVA

- Mejorar la eficiencia de los activos actuales, sin realizar inversión.
- Incrementar las inversiones con rentabilidad superior al Costo de Capital Promedio Ponderado.
- Liberar inversiones ociosas o mejorar la estructura del Capital de trabajo.
- Desinvertir en Activos con rentabilidad inferior al Costo de Capital Promedio Ponderado.
- Administrar los riesgos de la deuda.

PUNTO DE EQUILIBRIO

“El Punto de Equilibrio es un elemento más para el análisis y planeación empresarial y sirve para la toma de decisiones en situaciones poco complejas y además permite captar con mayor facilidad muchos aspectos

económicos de los negocios; sin embargo, el sistema en si es bastante esquemático y sus aplicaciones necesitan adaptación a las circunstancias específicas.”³⁴

Objetivos

El análisis del punto de equilibrio tiene como objetivos:

- Estudiar como varia el ingreso cuando se produce un cambio en el volumen de ventas (si la estructura del costo y los precios de la producción no cambian).
- Estudiar como varia el ingreso cuando se produce un cambio en los costos y en los precios.

El análisis de la relación entre los costos, los precios y el ingreso permite conocer el riesgo del negocio.

COSTOS

Costo es el desembolso o gastos en efectivo que se hacen al adquirir los insumos empleados para producir bienes y servicios.

Clasificación

Costo Variable.- “Los costos variables, también llamados directos son aquellos que fluctúan en la relación directa con el volumen de producción, de forma que si este aumenta, también lo hace las variables.

³⁴ CORDOVA PADILLA Marcial, “Formulación y Evaluación de Proyectos”, Primera Edición, pág.332

Ejemplos de este tipo de costos son las materias primas, la mano de obra directa y cualquier costo indirecto que de acuerdo con las características propias del proceso productivo fluctúen en forma directamente proporcional al volumen.

Costo fijo.- Los costos fijos son aquellos que permiten constantes durante un período determinado y para una escala pertinente de producción. Están directamente relacionados con la capacidad instalada de la empresa.”³⁵

En Función de las Ventas

“Se basa en el volumen de ventas y los ingresos monetarios que el genera; para su cálculo se aplica la siguiente fórmula:

$$PE = \frac{\text{Costo Fijo}}{1 - \frac{\text{Costo Variable}}{\text{Ventas}}}$$

En donde:

PE = Punto de Equilibrio

CFT = Costo Fijo Total

1= Constante Matemática

CVT= Costo Variable Total

VT= Ventas Totales

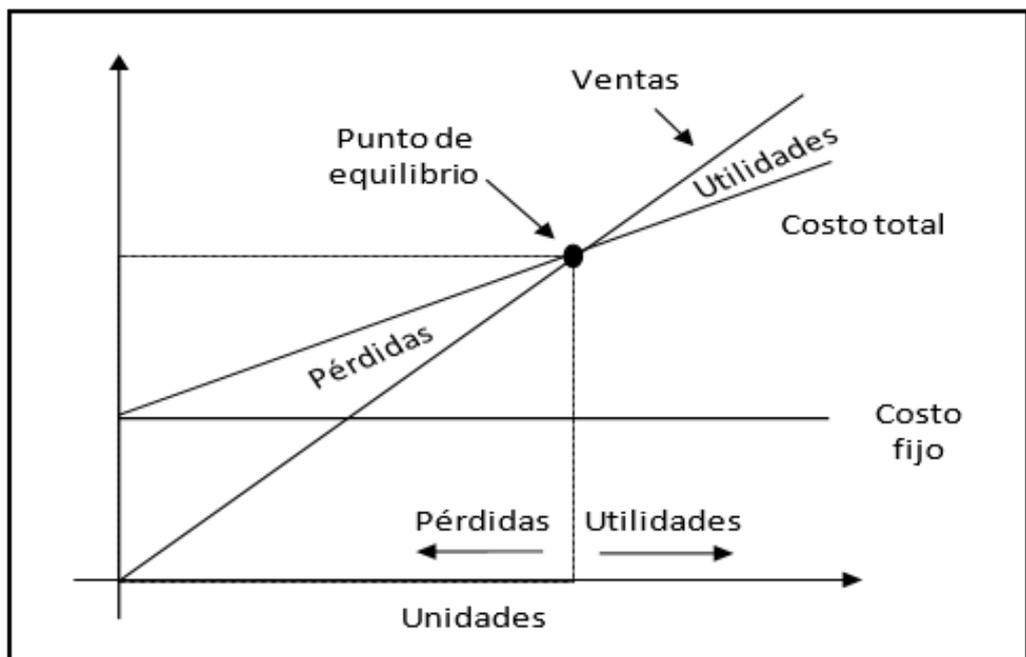
³⁵ GARCIA LEÓN Oscar, "Administración Financiera y Aplicaciones", Tercera Edición, Pág. 159

En Función de la Capacidad Instalada

Se basa en la capacidad de producción de la planta, determina el porcentaje de capacidad al que debe trabajar la maquinaria para que su producción pueda generar ventas que permitan cubrir los costos. Para su cálculo se aplica la siguiente fórmula.

$$PE = \frac{\text{Costo Fijo}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costo Variable}}$$

Método Gráfico



INFORME

“Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar un período, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones es de mucha importancia, tanto para los directivos y para los administradores de la empresa cuanto para sus propietarios o accionistas, puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad. Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados Financieros.
- Proceso de Evaluación.
- Método de gráficos.
- Análisis e interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativo-financiero.”³⁶

Importancia

Es importante no solo para los administradores o propietarios de la entidad, si no para sus proveedores y clientes, ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo

³⁶ LAWRENCE Gitman, Administración Financiera Básica pág. 61

facilitar la toma de decisiones. Mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Objetivo

El informe de Evaluación Financiera de la empresa tendrá como objetivo ser presentado de acuerdo a la necesidad del usuario, por ello la información deberá ser clara y concisa, conteniendo de manera limitada terminología financiera especializada.

Características

“Fidedigno: los datos consignados en el informe deben corresponder exactamente a los valores registrados en los libros y documentos de contabilidad, con sujeción a las normas establecidas, como en los reglamentos internos de la empresa.

Claro y sencillo: el informe debe redactarse de manera que pueda ser entendido por todos sus lectores y no sólo por quienes manejan profesionalmente las técnicas contables.

Funcional: el análisis y los comentarios reflejan de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados a través de uno o más periodos. Así mismo que definan el nivel de progreso, los aciertos y las dificultades para obtener los ingresos, cubrir gastos, y determinen si la rentabilidad corresponde a la inversión y aspiraciones de los dueños.

Contenido

El informe de evaluación financiera, para su presentación debe tener los siguientes enunciados:

Carátula.- La parte externa principal de las cubiertas está destinada para la carátula donde consta lo siguiente:

- Nombre de la empresa
- Denominación de tratarse o tema que corresponda.
- La fecha o periodo a que corresponda la Evaluación Financiera.
- Nombre del Analista Financiero.

Carta de presentación.- Esta sección es donde consta el trabajo realizado de análisis, y está destinada generalmente para lo siguiente:

- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la empresa, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Firma del Analista³⁷

³⁷ ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Decimocuarta Edición, pág. 303-305

Interpretación.- Generalmente contiene una serie de interpretaciones que vienen a ser aún más accesible de los Estados Financieros previamente realizados el análisis vertical, horizontal y la aplicación de indicadores.

Conclusiones y Recomendaciones.- Aquí se agrupa en forma ordenada, clara y accesible la situación económica y financiera del caso en particular con criterio profesional que permita una acertada toma de decisiones.

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

Para realizar el presente trabajo de tesis se utilizó los siguientes materiales:

De Oficina

- ✓ Resma de Papel Bond.
- ✓ Calculadora.
- ✓ Esferos.
- ✓ Cuadernos.
- ✓ Lápiz.
- ✓ Borrador.

Computación

- ✓ Computadora.
- ✓ Flash memory.
- ✓ Impresora.
- ✓ CD.

Bibliográfico

- ✓ Libros.
- ✓ Consultas de Internet.

Documentos proporcionados por la entidad

- ✓ Estados Financieros.

Métodos

Científico

Este método apporto de forma rigurosa para recopilar información relevante para desarrollar el presente trabajo de tesis, gracias a su utilización se conoció de manera integral lo relacionado a los procedimientos llevados a cabo por la empresa, orientando las actividades y los procedimientos prácticos hacia la correcta toma de decisiones económica- financiera.

Deductivo

La utilización de este método permitió analizar e interpretar la información obtenida en los estados financieros de la empresa, afianzando todo esto con las temáticas abordadas sobre evaluación financiera conociendo así los procedimientos y normas que permiten mejorar la realidad actual de la entidad.

Inductivo

Su utilización sirvió para obtener la información sobre el desarrollo de las diferentes actividades, analizando cada uno de los hechos contables para comprobar el desenvolvimiento económico y de esta manera llegar a determinar conclusiones generales y en lo posterior proporcionar posibles sugerencias para mejorar sus rendimientos financieros.

Analítico

La aplicación de este método permitió analizar e interpretar la información obtenida en los Estados Financieros para conocer a través de la aplicación de las razones financieras como se encuentra la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.

Estadístico

Este método se utilizó para realizar la representación gráfica de los resultados obtenidos en la aplicación de los diferentes indicadores financieros, además para realizar la adecuada interpretación de los resultados de los mismos.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL DE LA FARMACIA SAN PABLO

Con el propósito de generar recursos propios, mejorando el nivel de vida de su familia y fomentando el desarrollo económico de la región y del país mediante fuentes de empleo, el señor José Nixon Betancourt Guamán crea la Farmacia bajo el nombre comercial “FARMACIA SAN PABLO” con número de RUC 1101834784001 desarrollando su actividad en la provincia de Loja el 19 de mayo de 2010, su capital es propio y se encuentra ubicada en las calles 18 de Noviembre número 08-94 y Rocafuerte, con teléfono 072583465, cuenta con una sucursal en el cantón Catamayo iniciando esta su actividad económica en agosto del mismo año.

La Farmacia San Pablo cuenta con dos empleados en la farmacia principal además de la colaboración de su esposa y para la sucursal cuenta con dos empleados, siendo la principal actividad económica la venta de productos de medicina así como también productos de bazar, negocio considerado para el Servicio de Rentas Internas como persona obligada a llevar contabilidad pues sus ingresos y gastos son superiores a la base imponible.

Actualmente la empresa no cuenta con un local propio pero se encuentra ubicado en un lugar estratégico, durante estos siete años se ha mantenido en el mercado como una empresa emprendedora por el esfuerzo y la dedicación de su propietario, por la calidad de los productos, precios

accesibles y calidez en la atención contando de tal forma con la preferencia del consumidor.

Durante el tiempo de funcionamiento hasta la actualidad la farmacia cuenta con reconocimiento y prestigio, permitiéndole mantenerse en el mercado como un negocio altamente competitivo mejorando el crecimiento económico de la ciudad y por ende del país.

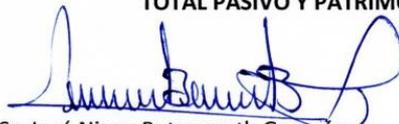
Base legal

La Farmacia San Pablo fue creada con el fin de prestar un servicio en la venta de productos medicinales y de bazar, en la actualidad está sujeta a las siguientes leyes:

- ✓ Constitución de República del Ecuador.
- ✓ Ley Orgánica de Salud.
- ✓ Ley de seguridad Social.
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- ✓ Código de Comercio.
- ✓ Código de Trabajo.
- ✓ Acuerdos Ministeriales Aplicables a su competencia.
- ✓ Patente Municipal.
- ✓ Permiso del Cuerpo de Bomberos.
- ✓ Permiso de Funcionamiento.
- ✓ Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

JOSE NIXON BETANCOURT GUAMAN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2014

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		\$ 236.041,01
1.1.1.01	Banco de Loja	\$ 35.154,71	
1.1.1.02	Depósitos a plazo fijo	\$ 100.000,00	
1.1.3	Cuentas por cobrar	\$ 9.850,20	
1.1.4	Provisión Cuentas Incobrables	\$ (985,02)	
1.1.5.	Inventario de Mercaderías	\$ 92.021,12	
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 13.000,00
1.2.1	Muebles y Enseres	\$ 5.220,20	
1.2.3	Equipos de Computación	\$ 16.628,42	
1.2.7	Deprec. Acum. Activos fijos	\$ (8.848,62)	
	TOTAL DEL ACTIVO		\$ 249.041,01
2.	PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		\$ 134.892,31
2.1.1.	Proveedores	\$ 106.724,60	
2.1.2	IESS por pagar	\$ 895,10	
2.1.3	Retenciones por pagar	\$ 890,45	
2.1.4	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 12.121,78	
2.1.5	Participación de trabajadores	\$ 14.260,38	
	TOTAL DEL PASIVO		\$ 134.892,31
3.	PATRIMONIO		
3.1.	Patrimonio neto		\$ 114.148,70
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 249.041,01


 Sr. José Nixon Betancouth Guaman

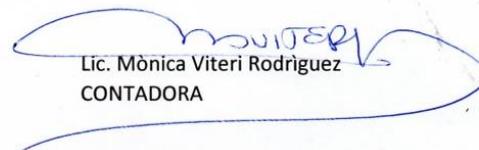

 Lic. Mónica Viteri Rodríguez
CONTADORA



JOSE NIXON BETANCOURT GUAMAN
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 De diciembre del 2014

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS ORDINARIOS		\$ 1.173.514,77
4.1.1	Ventas	\$ 1.173.514,77	
4.2.	RENDIMIENTO FINANCIEROS		\$ 1.390,07
4.2.1	Intereses ganados	\$ 1.390,07	
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.1.	COSTOS		\$ (991.851,08)
5.1.1	Costo de Ventas	\$ 991.851,08	
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ (61.341,62)
5.2.1	Sueldos y Salarios	\$ 48.891,30	
5.2.2.	Aporte Patronal	\$ 6.800,39	
5.2.6	Honorarios profesionales	\$ 1.200,00	
5.2.7	Beneficios de ley	\$ 4.449,93	
5.3.	GASTOS DE VENTA		\$ (23.859,63)
5.3.1	Arriendos locales	\$ 16.071,43	
5.3.2	Suministros y materiales	\$ 1.428,15	
5.3.3	Gastos de Gestión	\$ 842,15	
5.3.4	Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.021,10	
5.3.5	Gastos de viaje	\$ 1.048,55	
5.3.6	Servicios básicos	\$ 2.428,15	
5.3.7	Otros gastos	\$ 1.020,10	
5.4	GASTOS FINANCIEROS		\$ (328,15)
5.4.1	Comisiones locales	\$ 328,15	
5.5.	DEPRECIACIONES		\$ (2.455,15)
5.5.1	Depreciación acumulada	\$ 2.455,15	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 95.069,21

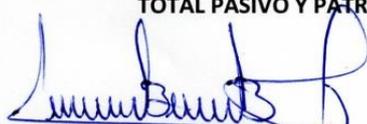

 Sr. José Nixon Betancourt Guaman


 Lic. Mónica Viteri Rodríguez
 CONTADORA

FARMACIA SAN PABLO
 De: José Nixon Betancourt
RUC 1101834784001
 Dir. 18 de Noviembre 08-98 y Rocafuerte
 Loja-Ecuador

JOSE NIXON BETANCOURT GUAMAN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2015

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		\$ 239.812,41
1.1.1.	Banco de Loja	\$ 39.218,15	
1.1.2.	Depósitos a plazo fijo	\$ 120.000,00	
1.1.3.	Cuentas por cobrar	\$ 12.810,18	
1.1.4.	Provisión Cuentas Incobrables	\$ (2.266,04)	
1.1.5.	Inventario de Mercaderías	\$ 70.050,12	
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 10.904,83
1.2.1.	Muebles y Enseres	\$ 5.220,20	
1.2.3.	Equipos de Computación	\$ 17.123,07	
1.2.7.	Deprec. Acum. Activos fijos	\$ (11.438,44)	
	TOTAL DEL ACTIVO		\$ 250.717,24
2.	PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		\$ 86.470,91
2.1.1.	Proveedores	\$ 76.547,83	
2.1.2.	IESS por pagar	\$ 1.115,12	
2.1.3.	Retenciones por pagar	\$ 780,45	
2.1.4.	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 7.141,78	
2.1.5.	Participación de trabajadores	\$ 885,73	
	TOTAL DEL PASIVO		\$ 86.470,91
3.	PATRIMONIO		
3.1.	Patrimonio neto		\$ 164.246,33
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 250.717,24


Sr. José Nixon Betancourt Guaman


Lic. Mónica Viteri Rodríguez
CONTADORA

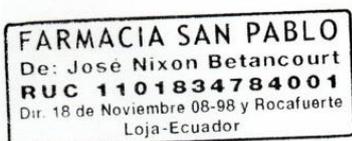
FARMACIA SAN PABLO
 Prop. José Nixon Betancourt
 RUC # 101834784001
 Calle 19 de Noviembre 08-98 y Rocafuerte
 Loja-Ecuador

JOSE NIXON BETANCOURT GUAMAN
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 De diciembre del 2015

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS ORDINARIOS		\$ 1.133.631,98
4.1.1	Ventas	\$ 1.133.631,98	
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.1.	COSTOS		\$ (979.249,46)
5.1.1	Costo de Ventas	\$ 979.249,46	
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ (54.603,67)
5.2.1	Sueldos y Salarios	\$ 36.880,57	
5.2.2.	Aporte Patronal	\$ 8.191,74	
5.2.6	Honorarios profesionales	\$ 1.200,00	
5.2.7	Beneficios de ley	\$ 8.331,36	
5.3.	GASTOS DE VENTA		\$ (49.207,52)
5.3.1	Arriendos locales	\$ 16.071,43	
5.3.2	Suministros y materiales	\$ 3.525,15	
5.3.3	Gastos de Gestión	\$ 1.248,10	
5.3.4	Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.566,10	
5.3.6	Servicios básicos	\$ 1.908,39	
5.3.7	Otros gastos	\$ 1.210,52	
5.3.8	Pérdidas en inventarios	\$ 23.677,83	
5.4	GASTOS FINANCIEROS		\$ (369,65)
5.4.1	Comisiones locales	\$ 369,65	
5.5.	DEPRECIACIONES		\$ (2.589,82)
5.5.1	Depreciación acumulada	\$ 2.589,82	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 47.611,86


 Sr. José Nixon Betancourt Guaman


 Lic. Mónica Viteri Rodríguez
 CONTADORA



DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA FARMACIA SAN PABLO

Mediante la aplicación de una entrevista no estructurada al Gerente Propietario se consiguió establecer el siguiente diagnóstico.

La entrevista nos permitió conocer que en la farmacia desde su creación no se ha realizado evaluación financiera. El propietario considera que esta le permitirá desarrollar de mejor manera cada uno de los objetivos que se planteen, pues se canaliza de forma mucho más técnica las alternativas que permitirá alcanzar los rendimientos esperados, además conocerá la situación económica actual con el propósito de establecer elementos de juicio para tomar decisiones oportunas.

Además sería necesario disponer de los métodos que se requieren para desarrollar la evaluación financiera pues de esta manera se tomará en consideración el trabajo realizado como un modelo con el cuál se prepararen evaluaciones futuras.

De forma que el propietario dio el visto bueno para llevar a cabo la evaluación financiera en la farmacia puesto que considera que esta permitirá conocer de forma clara la situación económica actual para proceder a tomar decisiones o correctivos necesarios para mejorar sus ingresos e incrementarlos con el tiempo.

FARMACIA SAN PABLO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
PERÍODO 2014

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% SUBGRUPO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.1.	Bancos			
1.1.1.01	Banco de Loja	\$ 35.154,71	14,89%	14,12%
1.1.1.02	Depósito a Plazo Fijo	\$ 100.000,00	42,37%	40,15%
1.1.3.	Cuentas por Cobrar	\$ 9.850,20	4,17%	3,96%
1.1.4.	Provisión Cuentas Incobrables	\$ (985,02)	-0,42%	-0,40%
1.1.5.	Inventario de Mercadería	\$ 92.021,12	38,99%	36,95%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 236.041,01	100,00%	94,78%
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.1.	Muebles y Enseres	\$ 5.220,20	40,16%	2,10%
1.2.3.	Equipos de Computación	\$ 16.628,42	127,91%	6,68%
1.2.7.	Depreciación Acum. Activos Fijos	\$ (8.848,62)	-68,07%	-3,55%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 13.000,00	100,00%	5,22%
	TOTAL DEL ACTIVO	\$ 249.041,01		100,00%
2.	PASIVO			
2.1.	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1.	Proveedores	\$ 106.724,60	79,12%	42,85%
2.1.2.	IESS por pagar	\$ 895,10	0,66%	0,36%
2.1.3.	Retenciones por pagar	\$ 890,45	0,66%	0,36%
2.1.4.	Impuesto a la renta por pagar	\$ 12.121,78	8,99%	4,87%
2.1.5.	Participación de trabajadores	\$ 14.260,38	10,57%	5,73%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 134.892,31	100,00%	54,16%
	TOTAL PASIVO	\$ 134.892,31		54,16%
3.	PATRIMONIO			
3.1.	PATRIMONIO NETO	\$ 114.148,70	100%	45,84%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 114.148,70	100%	45,84%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 249.041,01		100%

TABLA N° 1

FARMACIA SAN PABLO		
ESTRUCTURA FINANCIERA 2014		
GRUPO	VALOR	PORCENTAJE %
ACTIVO	\$ 249.041,01	100%
PASIVO	\$ 134.892,31	54,16%
PATRIMONIO	\$ 114.148,70	45,84%

CUADRO N° 1

ESTRUCTURA FINANCIERA 2014	
ACTIVO CORRIENTE =\$ 236.041,01=94,78% ACTIVO NO CORRIENTE =\$ 13.000,00=5,22%	PASIVO =\$ 134.892,31
	PATRIMONIO =\$ 114.148,70
TOTAL ACTIVO = \$ 249.041,01= 100%	TOTAL PASIVO = 54,16% TOTAL PATRIMONIO= 45,84% TOTALPASIVO Y PATRIMONIO=100%

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el Estado de Situación financiera de la farmacia San Pablo correspondiente al período 2014, indica que el Activo está compuesto por un valor \$ 249.041,01 del cual el 94,78% pertenece al Activo Corriente,

puesto que las cuentas que participan son el Inventario de Mercaderías por la actividad que realiza la farmacia en cuanto a la compra y venta de productos de medicina y bazar, las inversiones financieras, son producidas por la acumulación de los ingresos generados por la misma, la cuenta bancos esta hace referencia a los depósitos que se realizan en la cuenta corriente, también observamos las cuentas por cobrar originadas por las ventas a crédito; mientras que la participación del Activo no Corriente es del 5,22% esto corresponde a todos los bienes que son propiedad de la farmacia.

El análisis del Pasivo y Patrimonio nos permite conocer lo siguiente: El Pasivo posee un valor de \$ 134.892,31 correspondiente en su totalidad al Pasivo Corriente esto representa el 54,16% en relación al Pasivo y Patrimonio, la cuenta más significativa es Proveedores, debido a que todas las compras de mercadería se realizan a crédito, provocando que la farmacia mantenga comprometido parte de su patrimonio para la cancelación de sus deudas.

Por último tenemos al Patrimonio que posee un valor de \$ 114.148,70 del cual la única cuenta que tiene participación es el Patrimonio Neto, siendo este la diferencia del Activo menos el Pasivo con un porcentaje del 45,84% en relación al Pasivo y Patrimonio.

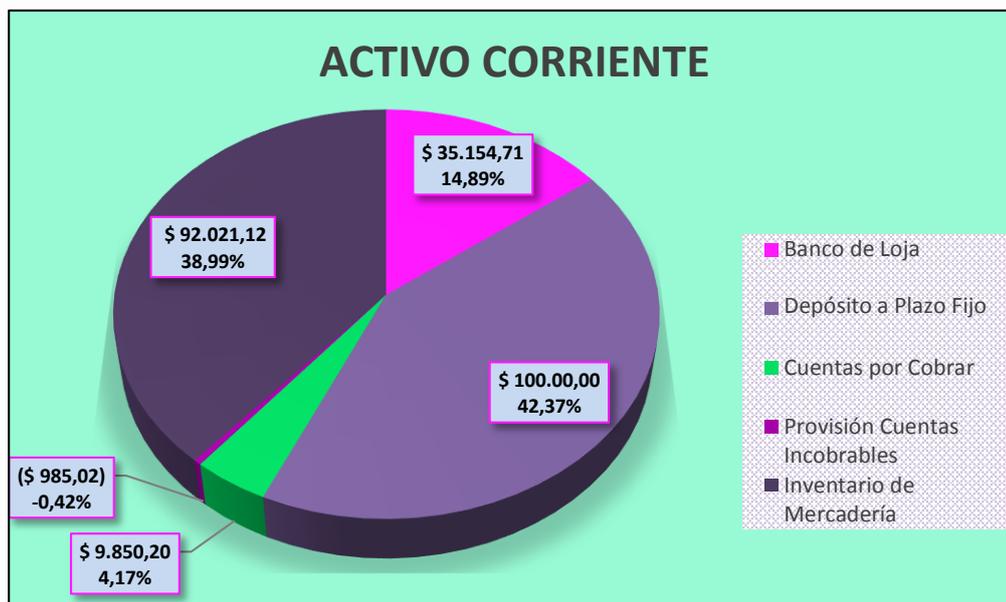
ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE

PERIODO 2014

TABLA N°2

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Banco de Loja	\$ 35.154,71	14,89%
Depósito a Plazo Fijo	\$ 100.000,00	42,37%
Cuentas por Cobrar	\$ 9.850,20	4,17%
Provisión Cuentas Incobrables	\$ (985,02)	-0,42%
Inventario de Mercadería	\$ 92.021,12	38,99%
TOTAL	\$ 236.041,01	100%

GRÁFICO N° 1



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

En la Farmacia San Pablo el monto correspondiente al Activo Corriente es de \$ 236.041,01 equivalente al 94,78% del total de Activos, las cuentas que participan son: **Depósito a Plazo Fijo** con un valor de \$ 100.000,00 correspondiente al 42,37%, estas inversiones financieras generan intereses incrementando así los ingresos y la utilidad del período; el **Inventario de Mercadería** representa el 38,99% que corresponde al valor de \$ 92.021,12 el cual es alto permitiendo de esta forma que la farmacia cuente con un inventario suficiente para cubrir con la demanda de sus clientes y el público en general, sin embargo todas estas compras de mercadería se realizan a crédito incrementando así las deudas con los proveedores; la cuenta **Banco de Loja** tiene un valor de \$ 35.154,71 representando el 14,89% debido a que las ventas que se realizan son depositadas diariamente en la cuenta corriente de la farmacia, incrementando así la liquidez para que se pueda hacer frente a los pasivos a corto plazo y además cubrir con sus necesidades diarias desarrollando de manera eficiente sus actividades económicas; dentro de las **Cuentas por Cobrar** el porcentaje es bajo, su valor es de \$ 9.850,20 correspondiente al 4,17% aunque no es muy significativo no deja de ser importante pues son todas las ventas a crédito otorgadas a sus clientes, la empresa mantiene políticas de crédito a un plazo de 30 y 60 días dependiendo de los montos, de esta forma evitaría inconvenientes en el momento del cobro de las cuentas pendientes por cuanto el riesgo de incobrables sería alto.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO NO CORRIENTE

PERÍODO 2014

TABLA N° 3

ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Muebles y Enseres	\$ 5.220,20	40,16%
Equipos de Computación	\$ 16.628,42	127,91%
Depreciación Acum. Activos Fijos	\$ (8.848,62)	-68,07%
TOTAL	\$ 13.000,00	100,00%

GRÁFICO N° 2



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

El valor correspondiente al Activo No Corriente es de \$ 13.000,00 su porcentaje en relación al Activo es de 5,22% la cuenta que posee mayor

participación es **Equipos de Computación** con un valor \$16.628,42 representando el 127,91% esto es porque aún no se resta la depreciación acumulada a lo largo de la vida útil de los bienes, el valor es significativo puesto que la farmacia posee varios equipos tecnológicos en el local principal y en la sucursal para el desarrollo eficaz y eficiente de las actividades comerciales; los **Muebles y Enseres** propiedad de la farmacia tienen un valor de \$ 5.220,20 el cual equivale al 40,16% en esta cuenta se registra todo el mobiliario que sirve para almacenar y exhibir los productos que posee para así destinarlos a la venta; mientras que la **Depreciación Acumulada de Activos Fijos** tiene un valor importante de (\$ 8.848,62) correspondiente al (- 68,07%) registrando aquí todas las depreciaciones que año a año se han venido acumulándose en todos los activos no corrientes debido al paso del tiempo y al uso que se les ha dado a los mismos.

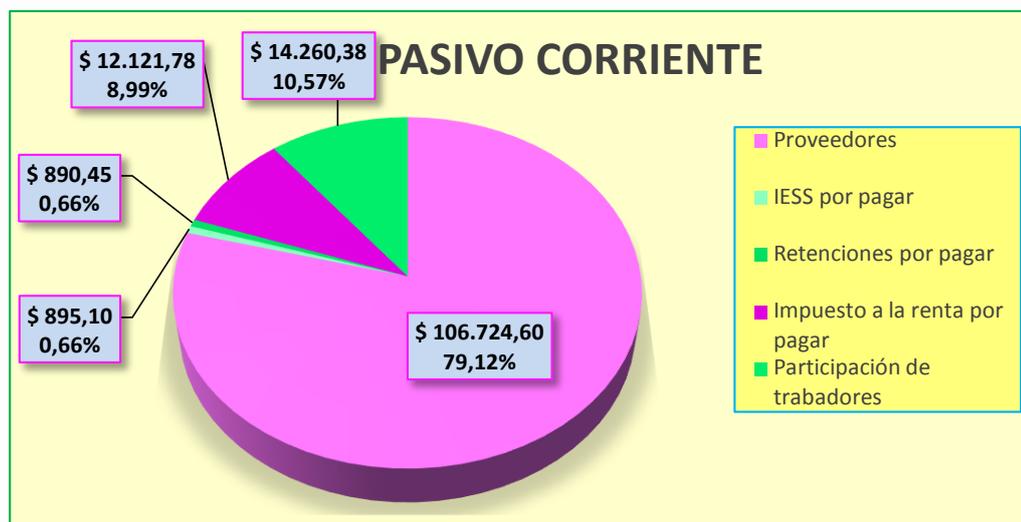
ESTRUCTURA DEL PASIVO CORRIENTE

PERIODO 2014

TABLA N°4

PASIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Proveedores	\$ 106.724,60	79,12%
IESS por pagar	\$ 895,10	0,66%
Retenciones por pagar	\$ 890,45	0,66%
Impuesto a la renta por pagar	\$ 12.121,78	8,99%
Participación de trabajadores	\$ 14.260,38	10,57%
TOTAL	\$ 134.892,31	100%

GRÁFICO N° 3



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

La participación de los Pasivos Corrientes frente al Pasivo es del 100% puesto que la empresa no posee pasivos a largo plazo, el valor de estos es de \$ 134.892,31 de los cuales la cuenta con mayor representatividad es **Proveedores** con un valor de \$ 106.724,60 equivalente al 79,12% esto debido a que todas las compras que se realizan para el desarrollo de las actividades comerciales de la farmacia son a crédito provocando que se pueda presentar inconvenientes en el momento de cancelar a los proveedores pues los montos son demasiado altos, además por dichas deudas se tiene comprometido gran parte del patrimonio; la cuenta **Participación de trabajadores** tiene un valor de \$ 14.260,38 que representa el 10,57% esto se origina por las cuentas pendientes a ser canceladas a los trabajadores por las labores que desempeñan dentro de

la farmacia y por todos los beneficios que les corresponden por ley; también tenemos la participación de la cuenta **Impuesto a la Renta por Pagar** con un valor de \$ 12.121,78 equivalente al 8,99% esto por los impuestos que se han generado por las actividades económicas que realiza la entidad; **IESS por Pagar** participando con un valor \$ 895,10 el cual representa el 0,66% esto debido a las obligaciones pendientes con el seguro social por los empleados que tiene bajo relación de dependencia; por último tenemos las **Retenciones por Pagar** con un valor de \$ 890,45 representando el 0,66% esto relacionado a las retenciones efectuadas por las actividades de compras de mercadería que realiza la farmacia.

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO PERIODO 2014

TABLA N°5

PATRIMONIO AÑO 2014		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
PATRIMONIO NETO	\$ 114.148,70	100%
TOTAL	\$ 114.148,70	100%

GRÁFICO N°4



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Dentro del Patrimonio la única cuenta que participa es el **Patrimonio Neto** con un valor de \$ 114.148,70 representando así el 100% el cual se origina por la diferencia del Activo y el Pasivo siendo esto propiedad del dueño de la empresa y con lo que cuenta para desarrollar sus actividades.

FARMACIA SAN PABLO
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA
ANÁLISIS VERTICAL
PERÍODO 2014

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% SUBGRUPO	% GRUPO
4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS ORDINARIOS			
4.1.1.	Ventas	\$ 1.173.514,77	100%	99,88%
	TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	\$ 1.173.514,77	100%	99,88%
4.2.	RENDIMIENTO FINANCIERO			
4.2.1.	Intereses Ganados	\$ 1.390,07	100%	0,12%
	TOTAL RENDIMIENTOS FINANCIEROS	\$ 1.390,07	100%	0,12%
	TOTAL INGRESOS	\$ 1.174.904,84		100%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.1.	COSTOS			
5.1.1.	Costos de ventas	\$ 991.851,08	100%	84,42%
	TOTAL COSTOS	\$ (991.851,08)	100%	84,42%
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.1.	Sueldos y Salarios	\$ 48.891,30	79,70%	4,16%
5.2.2.	Aporte Patronal	\$ 6.800,39	11,09%	0,58%
5.2.6.	Honorarios Profesionales	\$ 1.200,00	1,96%	0,10%
5.2.7.	Beneficios de Ley	\$ 4.449,93	7,25%	0,38%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ (61.341,62)	100%	5,22%
5.3.	GASTOS DE VENTA			
5.3.1.	Arriendos Locales	\$ 16.071,43	67,36%	1,37%
5.3.2.	Suministros y Materiales	\$ 1.428,15	5,99%	0,12%
5.3.3.	Gastos de Gestión	\$ 842,15	3,53%	0,07%
5.3.4.	Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.021,10	4,28%	0,09%
5.3.5.	Gastos de Viaje	\$ 1.048,55	4,39%	0,09%
5.3.6.	Servicios Básicos	\$ 2.428,15	10,18%	0,21%
5.3.7.	Otros gastos	\$ 1.020,10	4,28%	0,09%
	TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ (23.859,63)	100%	2,03%
5.4	GASTOS FINANCIEROS			
5.4.1.	Comisiones Locales	\$ 328,15	100%	0,03%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ (328,15)	100%	0,03%
5.5	DEPRECIACIONES			
5.5.1	Depreciación Acumulada	\$ 2.455,15	100%	0,21%
	TOTAL DEPRECIACIONES	\$ (2.455,15)	100%	0,21%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ (1.079.835,63)		91,91%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 95.069,21		8,09%

TABLA N°6

FARMACIA SAN PABLO		
ESTRUCTURA ECONÓMICA 2014		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
INGRESOS	\$ 1.174.904,84	100%
GASTOS	\$ 1.079.835,63	91,91%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 95.065,21	8,09%

CUADRO N° 2

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2014	
INGRESOS= \$ 174.904,84 100%	COSTOS = \$ 991.851,08 84,42%
	GASTOS = \$ 87.984,55 7,49%
	UTILIDAD = \$ 95.069,21 8,09%
TOTAL INGRESOS = 100%	TOTAL EGRESOS = 100%

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
 Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los **Ingresos** representan un valor de \$ 1.174.904,84 los cuales son obtenidos por todas las ventas que se realizan durante todo el periodo contable del cual el 99,88% representa a los Ingresos Ordinarios y únicamente el 0,12% pertenece al total de los Rendimientos Financieros; mientras que en los **Egresos** tenemos la participación de los rubros **Costos** con un valor de \$ 991.851,08 que representa el 84,42% originados por

todas las compras de mercadería para el desarrollo óptimo de las actividades que realiza la farmacia por esta razón el monto es alto, pues esta posee un elevado valor en el inventario de mercaderías; los **Gasto** tienen un valor de \$ 87.984,55 equivalente al 7,49% esto producido por los gastos en los que incurre la empresa para brindar un servicio de calidad a sus clientes; y la **Utilidad del Ejercicio** posee un valor de \$ 95.069,21 correspondiente al 8,09% esto por el resultado de las ventas realizadas por la farmacia.

ESTRUCTURA DE INGRESOS

PERÍODO 2014

TABLA N°7

INGRESOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
INGRESOS ORDINARIOS	\$1.173.514,77	99,88%
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	\$ 1.390,07	0,12%
TOTAL	\$1.174.904,84	100%

GRÁFICO N°5



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Dentro del rubro Ingresos tenemos un valor de \$ 1174.904,84 de los cuales los **Ingresos Ordinarios** son de \$ 1173.514,77 equivalente al 99,88% esto se ha generado por todas las ventas al contado y a crédito realizadas por la farmacia; también encontramos la cuenta **Rendimiento Financiero** con un valor de \$ 1.390,07 correspondiente al 0,12% estos originados por los interés que se han producido en las entidades financieras, donde la farmacia tiene invertido su dinero.

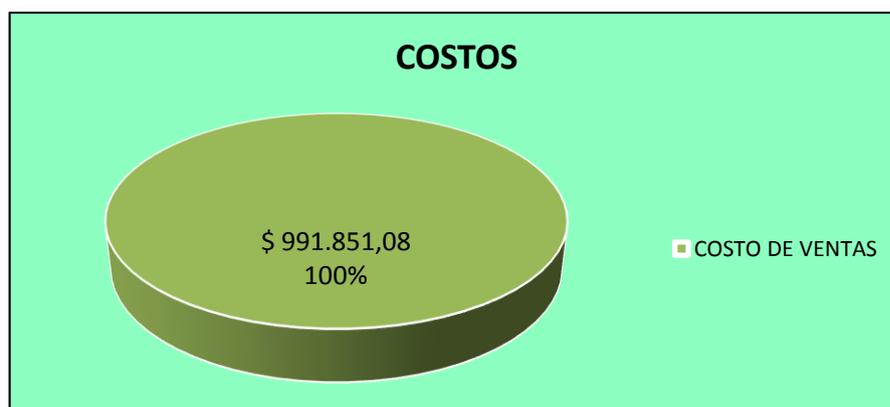
ESTRUCTURA DE LOS COSTOS Y GASTOS

PERÍODO 2014

TABLA N° 8

COSTOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
COSTO DE VENTAS	\$ 991.851,08	100%
TOTAL	\$ 991.851,08	100%

GRÁFICO N° 6



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Dentro del rubro Costos la única cuenta que participa es **Costo de Ventas** con un valor de \$ 991.851,08 este monto es muy significativo ya que se origina por todas las compras de mercadería al contado o a crédito que realiza la farmacia para mantener un stock apropiado para cubrir la demanda de los clientes y el público en general.

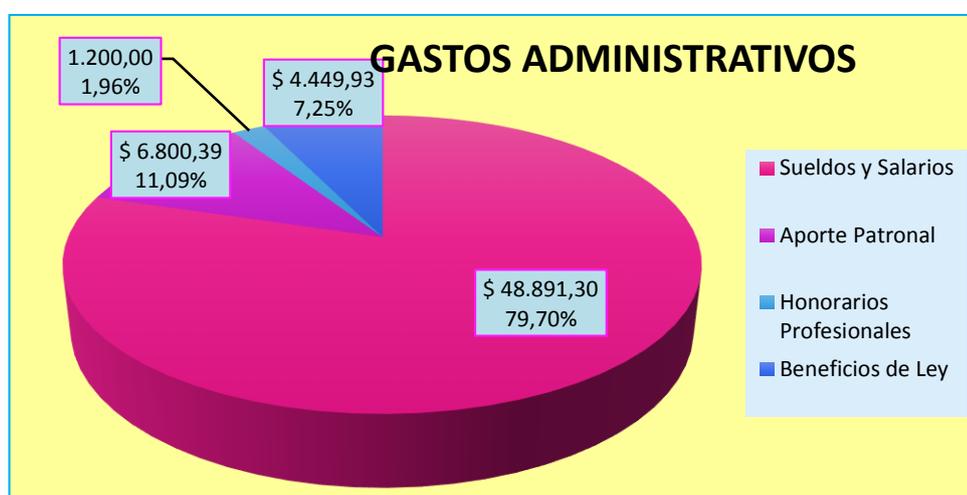
ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

PERÍODO 2014

TABLA N° 9

GASTOS ADMINISTRATIVOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Sueldos y Salarios	\$ 48.891,30	79,70%
Aporte Patronal	\$ 6.800,39	11,09%
Honorarios Profesionales	\$ 1.200,00	1,96%
Beneficios de Ley	\$ 4.449,93	7,25%
TOTAL	\$ 61.341,62	100%

GRÁFICO N° 7



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Dentro del rubro de gastos administrativos tenemos algunas cuentas como; **Sueldos y Salarios** con un valor de \$ 48.891,30 representando el 79,70% del total de los gastos administrativos, estos se originan por todos los valores que ha cancelado la farmacia a sus empleados en relación de dependencia, cumpliendo así con lo que determina la ley; en la cuenta **Aporte Patronal** se registra un valor de \$ 6.800,39 equivalente al 11.09% esto por todos los pago que realiza el propietario de la farmacia al Seguro Social por los empleados que tiene a su cargo; los **Beneficios de Ley** participan con un valor de \$ 4.449,93 representando el 7,25% valores que se han cancelado por los beneficios a los cuales tienen derecho los empleados; la cuenta **Honorarios Profesionales** posee un valor de \$1200,00 representando el 1,96% esto originado por los pagos que se han realizado a la contadora por el servicio que brinda a la farmacia.

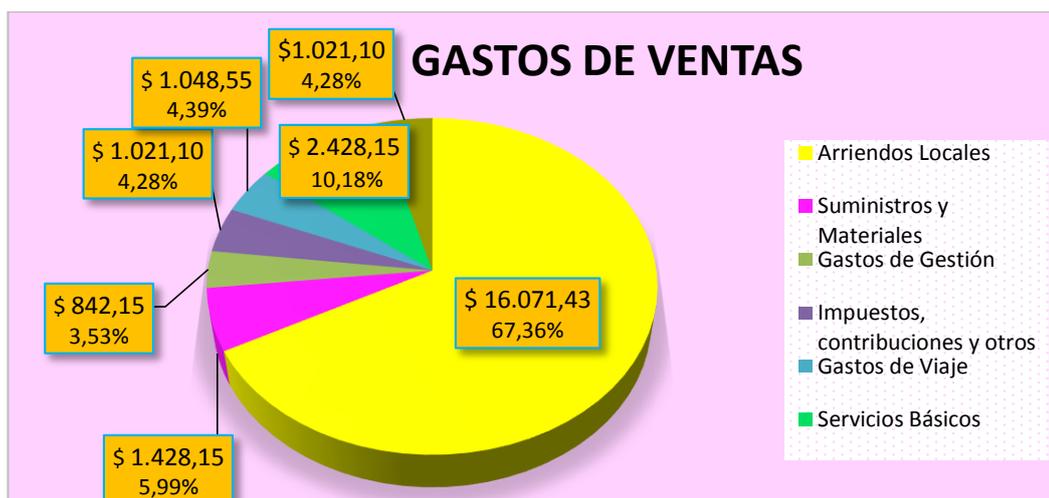
ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

PERÍODO 2014

TABLA N° 10

GASTOS DE VENTAS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Arriendos Locales	\$ 16.071,43	67,36%
Suministros y Materiales	\$ 1.428,15	5,99%
Gastos de Gestión	\$ 842,15	3,53%
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.021,10	4,28%
Gastos de Viaje	\$ 1.048,55	4,39%
Servicios Básicos	\$ 2.428,15	10,18%
Otros gastos	\$ 1.020,10	4,28%
TOTAL	\$ 23.859,63	100%

GRÁFICO N° 8



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

En lo referente a los gastos de ventas la cuenta con mayor participación es **Arriendos Locales** con un valor de \$ 16.071,43 correspondiendo al 67,36% esto se produce por los pagos que deben realizarse por los locales en donde funciona la farmacia principal así como la sucursal; otra cuenta es **Servicios Básicos** con un valor de \$ 2.428,15 equivalente al 10,18% esto se origina por el pago de agua, luz eléctrica, teléfono e internet consumidos dentro de la farmacia en el local principal así como en la sucursal; los **Suministros y Materiales** poseen un valor de \$ 1.428,15 siendo el 5,99% en esta cuenta se registra todos los pagos realizados por el consumo de todos los suministros y materiales utilizados para el desarrollo de las actividades económicas; en la cuenta **Impuestos Contribuciones y Otros** se registra los pagos realizados al Servicio de

Rentas Internas y demás instituciones que regulan a la farmacia este tiene un valor de \$ 1.021,10, además encontramos la cuenta **Otros Gastos** que derivada de los gastos no operacionales con un valor de \$ 1.020,10 estas dos cuentas participan con un 4,28% con relación al total de gastos de ventas; la cuenta **Gasto de Viaje** posee un valor de \$ 1.048,55 correspondiente al 4,39% esto debido a viajes que el propietario realiza; por último tenemos la cuenta **Gasto de Gestión** con un valor de \$ 842,15 representando el 3,53% por los trámites que se deben realizar para el funcionamiento de la farmacia.

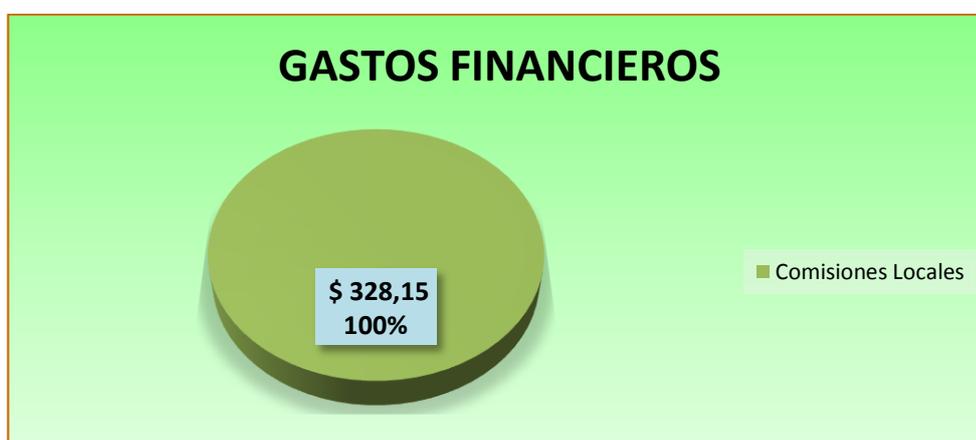
ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

PERÍODO 2014

TABLA N° 11

GASTOS FINANCIEROS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Comisiones Locales	\$ 328,15	100%
TOTAL	\$ 328,15	100%

GRÁFICO N° 9



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

En el rubro de gastos financieros la única cuenta que participa es **Comisiones Locales** con un valor de \$ 328,15 correspondiente al 100% la misma que se origina por pagos realizados a instituciones financieras por el mantenimiento de la cuenta corriente a nombre de la farmacia.

ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

PERÍODO 2014

TABLA N° 12

DEPRECIACIONES		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Depreciación Acumuladas	\$ 2.455,15	100%
TOTAL	\$ 2.455,15	100%

GRÁFICO N°10



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Dentro del rubro depreciaciones tenemos la cuenta **Depreciación Acumulada** con un valor de \$ 2.455,15 representando el 100% esto debido al desgaste registrado acumulado durante cada período contable, ya sea por el uso o deterioro de los activos fijos.

FARMACIA SAN PABLO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AL 31 de diciembre del 2015

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% SUBGRUPO	% GRUPO
1.	ACTIVO			
1.1.	ACTIVO CORRIENTE			
1.1.1.	Bancos			
1.1.1.01	Banco de Loja	\$ 39.218,15	16,35%	15,64%
1.1.1.02	Depósito a Plazo Fijo	\$ 120.000,00	50,04%	47,86%
1.1.3.	Cuentas por Cobrar	\$ 12.810,18	5,34%	5,11%
1.1.4.	Provisión Cuentas Incobrables	\$ (2.266,04)	-0,94%	-0,90%
1.1.5.	Inventario de Mercadería	\$ 70.050,12	29,21%	27,94%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 239.812,41	100,00%	95,65%
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE			
1.2.1.	Muebles y Enseres	\$ 5.220,20	47,87%	2,08%
1.2.3.	Equipos de Computación	\$ 17.123,42	157,02%	6,83%
1.2.7.	Depreciación Acum. Activo fijo	\$ (11.438,44)	-104,89%	-4,56%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 10.904,83	100,00%	4,35%
	TOTAL ACTIVO	\$ 250.717,24		100,00%
2.	PASIVO			
2.1.	PASIVO CORRIENTE			
2.1.1.	Proveedores	\$ 76.547,83	88,52%	30,53%
2.1.2.	IESS por pagar	\$ 1.115,12	1,29%	0,44%
2.1.3.	Retenciones por pagar	\$ 780,45	0,90%	0,31%
2.1.4.	Impuesto a la renta por pagar	\$ 7.141,78	8,26%	2,85%
2.1.5.	Participación de trabajadores	\$ 885,73	1,02%	0,35%
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 86.470,91	100,00%	34,49%
	TOTAL PASIVO	\$ 86.470,91		34,49%
3.	PATRIMONIO			
3.1.	PATRIMONIO NETO	\$ 164.246,33	100%	65,51%
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 164.246,33	100%	65,51%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 250.717,24		100,00%

TABLA N° 13

FARMACIA SAN PABLO		
ESTRUCTURA FINANCIERA 2015		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
ACTIVO	\$ 250.717,24	100%
PASIVO	\$ 86.470,91	34,49%
PATRIMONIO	\$ 164.246,33	65,51%

CUADRO N° 3

ESTRUCTURA FINANCIERA 2015	
ACTIVO CORRIENTE = \$ 239.812,41 = 95,65% ACTIVO NO CORRIENTE = \$ 10.904,83 = 4,35 %	PASIVO = \$ 86.470,91 = 34,49% PATRIMONIO = \$ 164.246,33 = 65,51%
TOTAL ACTIVO = \$ 250.717,24= 100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO = \$ 250.717,24= 100%

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
 Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar la Estado de Situación Financiera de la farmacia San Pablo en el periodo 2015 se puede conocer la participación del **Activo Corriente** dentro de los Activos con un valor de \$ 239.812,41 equivalente al 95,65%, el cual contiene las cuentas en efectivo y las que se harán efectivas en un corto plazo como son; los Depósitos a Plazo Fijo, Inventario de Mercadería,

Banco de Loja, y las cuentas por cobrar; mientras que los **Activos no Corrientes** poseen un valor de \$ 10.904,83 representando el 4,35% del total de los Activos, en esta cuenta encontramos los bienes que son propiedad de la farmacia.

Dentro de los pasivos tenemos como único rubro los **Pasivos Corrientes** los cuales poseen un valor \$ 86.470,91 el cual equivale al 100% puesto que la farmacia no tiene pasivos a largo plazo; las cuentas con mayor valor son Proveedores con un 30,53% y el Impuesto a la Renta con un 2,85% esto en relación al total del Pasivo y Patrimonio.

El patrimonio posee una sola cuenta en la que su participación es del 100% esta es el **Patrimonio Neto** el mismo tiene un valor de \$ 164.246,33 equivalente al 65,51% del total del Pasivo y Patrimonio.

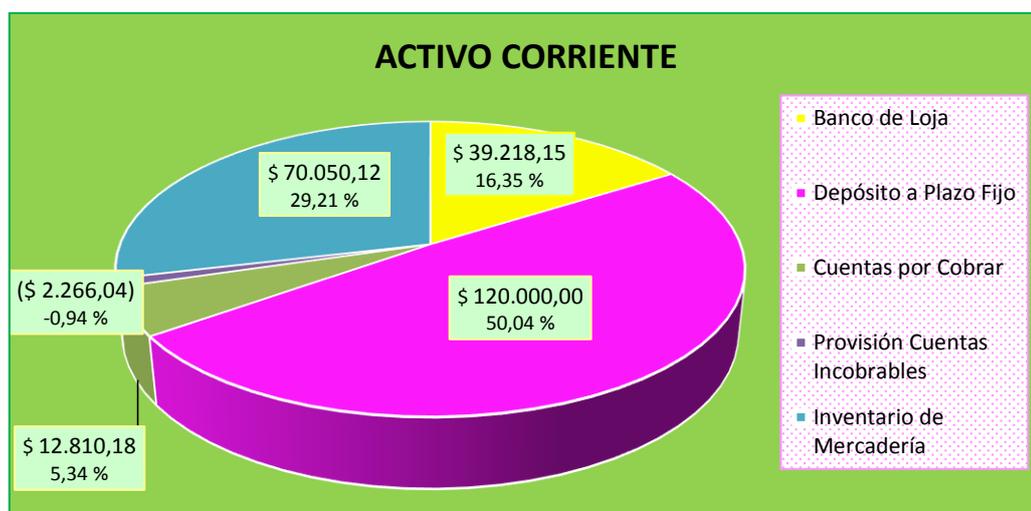
ESTRUCTURA DEL ACTIVO CORRIENTE

PERÍODO 2015

TABLA N°14

ACTIVO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Banco de Loja	\$ 39.218,15	16,35%
Depósito a Plazo Fijo	\$ 120.000,00	50,04%
Cuentas por Cobrar	\$ 12.810,18	5,34%
Provisión Cuentas Incobrables	\$ (2.266,04)	-0,94%
Inventario de Mercadería	\$ 70.050,12	29,21%
TOTAL	\$ 239.812,41	100%

GRÁFICO N°11



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el rubro Activo Corriente correspondiente al periodo 2015 de la farmacia San Pablo este tiene un valor de \$ 239.812,41 que representa el 95,65% del total de Activos, la cuenta de mayor participación es el **Depósito a Plazo Fijo** con un valor de \$ 120.000,00 equivalente al 50,04% esto por las inversiones que la entidad tiene dentro de las instituciones financieras; el **Inventario de Mercadería** posee un valor de \$ 70.050,12 correspondiente al 29,21% esto originado por toda la mercadería adquirida por parte de la empresa para generar los recursos suficientes y así continuar con el giro del negocio; además tenemos la cuenta **Banco de Loja**, esta tiene un valor de \$ 39.218,15 el cual representa el 16,35% esto por los depósitos de las ventas diarias que se realizan en la cuenta corriente

a nombre de la farmacia; con una menor participación pero muy importante tenemos a las **Cuentas por Cobrar** con un valor de \$ 12.810,18 correspondiente al 5,34% esto por las ventas a crédito que otorga la farmacia a sus clientes, las mismas que no son llevadas de forma adecuada pues no se realizan los respectivos auxiliares, para conocer los saldos exactos de estas cuentas, de forma que estas se pueden convertir en un gasto; la **Provisión de Cuentas por Cobrar** tienen un valor (\$ 2.266,04) equivalente al -0,94% esto por la probabilidad de que los créditos otorgados a los clientes no se recuperen.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO NO CORRIENTE

PERÍODO 2015

TABLA N°15

ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Muebles y Enseres	\$ 5.220,20	47,87%
Equipos de Computación	\$ 17.123,42	157,02%
Depreciación Acum. Activo fijo	\$ 11.438,44	-104,89%
TOTAL	\$ 10.904,83	100%

GRÁFICO N°12



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Dentro de los activos no corrientes siendo estos todos los bienes que posee la farmacia, la cuenta de mayor relevancia es **Equipos de Computación** con un valor de \$ 17.123,07 el cual equivale al 157,02%, pues la farmacia cuenta con equipos modernos, este porcentaje es alto porque aún no se resta la depreciación; la cuenta **Muebles y Enseres** posee un valor de \$ 5.220,20 correspondiente al 47,87% en el cual se registra el valor de todos los muebles que se utiliza para exhibir los productos que comercializa la farmacia; la cuenta **Depreciación Acumulada de Activos Fijos** con un valor de (-11.438,44) equivalente al (-104,89 %) esto por las depreciaciones que se han originado a lo largo de la vida útil de los bienes los cuales se desgastan por el uso o el paso del tiempo, por lo que al realizar este cálculo permite conocer el valor exacto del bien en el momento que se lo necesite.

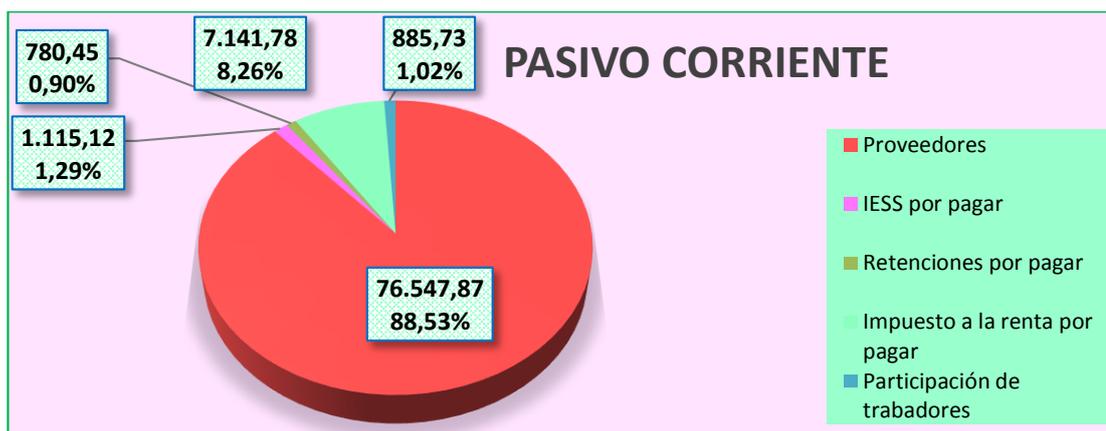
ESTRUCTURA DEL PASIVO

PERÍODO 2015

TABLA N°16

PASIVO CORRIENTE AÑO 2015		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Proveedores	\$ 76.547,87	88,53%
IESS por pagar	\$ 1.115,12	1,29%
Retenciones por Pagar	\$ 780,45	0,90%
Impuesto a la Renta por Pagar	\$ 7.141,78	8,26%
Participación de Trabajadores	\$ 885,73	1,02%
TOTAL	\$ 86.470.91	100%

GRÁFICO N°13



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Los Pasivos Corrientes poseen un valor de \$ 86.470,91 del cual la cuenta que tiene mayor relevancia es **Proveedores** con un valor de \$ 76.547,83 correspondiente al 88,53% esto ya que todas las compras son realizadas a crédito para mantener abastecidos los locales y satisfacer las necesidades a sus clientes, aunque esto puede provocar inconvenientes en el momento de los pagos a los proveedores por lo alto de los montos en los que se incurre los cuales pueden no ser cubiertos en el plazo previsto; otra cuenta es **Impuesto a la Renta por Pagar** con un valor de \$ 7.141,78 correspondiente al 8,26% esto es debido a los impuestos que se han generado por los ingresos que percibe el propietario y por los cuales debe cancelar un valor anual al servicio de rentas internas; la cuenta **IESS por pagar** posee un valor de \$ 1.115,12 equivalente al 1,29% esto por deudas que se mantienen con el Seguro Social; en la cuenta **Participación de Trabajadores** el valor es de \$ 885,73 correspondiente 1,02% esto por los

beneficios pendientes de pago que se tiene con los empleados en relación de dependencia; por último tenemos la cuenta **Retenciones por Pagar** con un valor de \$ 780,45 que corresponde al 0,90% esto debido a las retenciones efectuadas en las compras realizadas.

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

PERÍODO 2015

TABLA N°17

PATRIMONIO		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Patrimonio Neto	\$ 164.246,33	100%
TOTAL	\$ 164.246,33	100%

GRÁFICO N°14



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al realizar el análisis del rubro Patrimonio se puede observar que la única cuenta que interviene es el **Patrimonio Neto** con un valor de \$ 164.246,33 correspondiente al 100% esto se debe a la diferencia entre los valores del activo y pasivo por lo que esto se constituye como propiedad del dueño de la farmacia.

FARMACIA SAN PABLO
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA
ANÁLISIS VERTICAL
PERÍODO 2015

CÓDIGO	CUENTA	VALOR	% SUBGRUPO	% GRUPO
4.	INGRESOS			
4.1	INGRESOS ORDINARIOS			
4.1.1.	Ventas	\$ 1.133.631,98	100%	100,00%
	TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	\$ 1.133.631,98	100%	100,00%
	TOTAL INGRESOS	\$ 1.133.631,98		100,00%
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.1.	COSTOS			
5.1.1.	Costos de ventas	\$ 979.249,46	100%	86,38%
	TOTAL COSTOS	\$ (979.249,46)	100%	86,38%
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.2.1.	Sueldos y Salarios	\$ 36.880,57	67,54%	3,25%
5.2.2.	Aporte Patronal	\$ 8.191,79	15,00%	0,72%
5.2.6.	Honorarios Profesionales	\$ 1.200,00	2,20%	0,11%
5.2.7.	Beneficios de Ley	\$ 8.331,36	15,26%	0,73%
	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ (54.603,67)	100%	4,82%
5.3.	GASTOS DE VENTA			
5.3.1.	Arriendos Locales	\$ 16.071,43	32,66%	1,42%
5.3.2.	Suministros y Materiales	\$ 3.525,15	7,16%	0,32%
5.3.3.	Gastos de Gestión	\$ 1.248,10	2,54%	0,11%
5.3.4.	Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.566,10	3,18%	0,14%
5.3.6.	Servicios Básicos	\$ 1.908,39	3,88%	0,18%
5.3.7.	Otros gastos	\$ 1.210,52	2,46%	0,11%
5.3.8.	Pérdida en Inventarios	\$ 23.677,83	48,12%	2,18%
	TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ (49.207,52)	100,00%	4,34%
5.4	GASTOS FINANCIEROS			
5.4.1.	Comisiones Locales	\$ 369,65	100%	0,03%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ (369,65)	100%	0,03%
5.5	DEPRECIACIONES			
5.5.1	Depreciación Acumulada	\$ 2.589,82	100%	0,24%
	TOTAL DEPRECIACIONES	\$ (2.589,82)	100%	0,24%
	TOTAL GASTOS	\$ 106.770,66	100%	9,42%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ (1.086.020,12)		95,80%
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 47.611,86		4,20%

TABLA N° 18

FARMACIA SAN PABLO		
ESTRUCTURA ECONÓMICA 2015		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
INGRESOS	\$1.133.631,98	100%
GASTOS	\$ 1.086.020,12	95,80%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 47.611,86	4,20%

CUADRO N° 4

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2014	
INGRESOS= \$ 1.133.631,98 100%	COSTOS = \$ 979.249,46 86,38%
	GASTOS = \$ 106.770,66 9,42%
	UTILIDAD = \$ 47.611,86 4,20%
TOTAL INGRESOS = \$ 1.133.631,98 100%	TOTAL EGRESOS = \$ 1.133.631,98 100%

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
 Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar la estructura económica de la farmacia San Pablo se puede observar que los **Ingresos** tienen un valor de \$ 1.133.631,98 correspondiente al 100% esto se debe a todas las ventas que se realizan durante el periodo contable, pues son los únicos ingresos con los que cuenta la entidad; en cuanto a los **Egresos** el valor es de \$ 1.086.020,12 equivalente al 95,80% dentro de este se observa la participación del rubro

Costos con un valor \$ 979.249,46 representando al 86,38% esto se origina por todas las compras de mercadería concernientes con el giro del negocio para generar la rentabilidad esperada.

Además tenemos los **Gastos** el cual posee un valor de \$ 106.770,66 siendo su porcentaje de 9,42% esto debido a los gastos que se han producido para el desarrollo de las actividades; por último tenemos la **Utilidad del Ejercicio** con un valor de \$ 47.611,86 el cual corresponde al 4,20% esto se produjo debido a que se presentaron en el periodo mayores ingresos que gastos, puesto que las ventas realizadas fueron superiores a los gastos que se efectuaron.

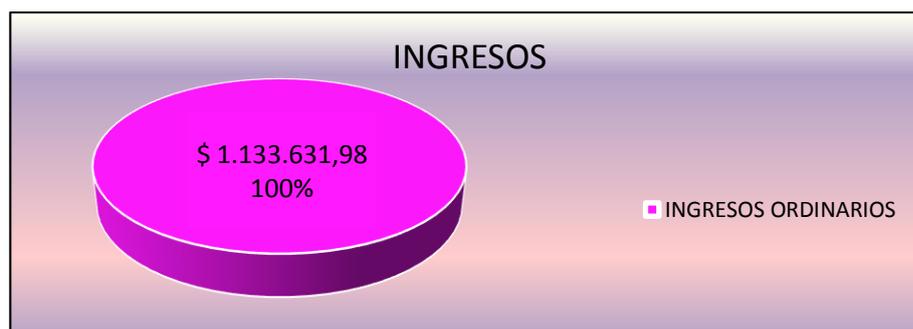
ESTRUCTURA DE INGRESOS

PERÍODO 2015

TABLA N° 19

INGRESOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
INGRESOS ORDINARIOS	\$ 1.133.631,98	100%
TOTAL	\$ 1.133.631,98	100%

GRÁFICO N° 15



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo

Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar la estructura financiera de los Ingresos se evidencia que la única cuenta que participa es **Ventas** con un porcentaje del 100% y un valor de \$ 1.133631,98, este factor se produce debido a que en la farmacia esta es su única fuente de ingresos, las ventas son realizadas al contado o a crédito ya que sus clientes son consumidores finales, por cuanto se constituye en una empresa emprendedora y que cuenta con la confianza de sus clientes en el expendio de los productos medicinales y de bazar.

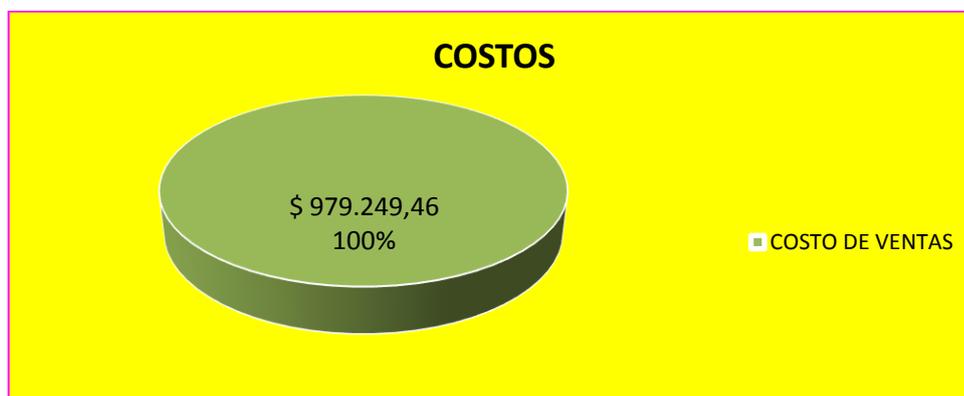
ESTRUCTURA DE LOS COSTOS

PERÍODO 2015

TABLA N° 20

COSTOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Costo de Ventas	\$ 979.249,46	100%
TOTAL	\$ 979.249,46	100%

GRÁFICO N° 16



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Dentro del rubro Costos la única cuenta que se encontró es el **Costo de Ventas** con un valor de \$ 979.249,46 correspondiente al 100% esto está dado por todas las compras de mercadería que la farmacia adquiere para mantener abastecidos los locales comerciales con los productos que distribuye, de esta forma puede contar con stock suficiente para poder cubrir con la demanda que requiera la colectividad.

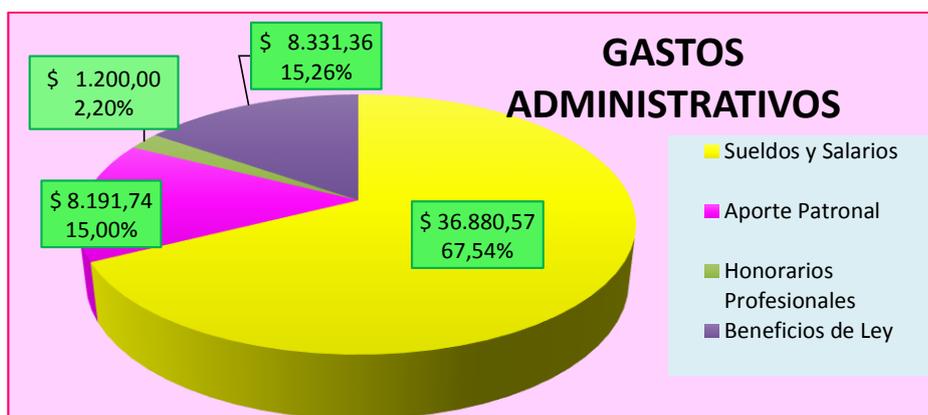
ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

PERÍODO 2015

TABLA N° 21

GASTOS ADMINISTRATIVOS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Sueldos y Salarios	\$ 36.880,57	67,54%
Aporte Patronal	\$ 8.191,74	15,00%
Honorarios Profesionales	\$ 1.200,00	2,20%
Beneficios de Ley	\$ 8.331,36	15,26%
TOTAL	\$ 54.603,67	100%

GRÁFICO N° 17



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el rubro Gastos Administrativos se evidenció que la cuenta con mayor representatividad es **Sueldos y Salarios** con un valor \$ 36.880,57 el cual equivale al 67,54% esto debido a los pago que el propietario les ha realizado a sus empleados por el trabajo que desempeñan dentro de la farmacia; la cuenta **Beneficios de Ley** con un valor de \$ 8.331,36 el cual corresponde al 15,26% esto por los pagos que el propietario ha cancelado al Seguro Social los cuales son determinados por la ley y de cumplimiento obligatorio; **Aporte Patronal** con un valor de \$ 8.191,74 el cual conforma el 15,00% este se origina por los pagos que el empleador debe cumplir con el Seguro por contar con empleados bajo relación de dependencia; por último tenemos los **Honorarios Profesionales** con un valor de \$ 1.200,00 equivalente al 2,20 esto por los valores que se cancela a la Contadora por servicios prestados para la farmacia.

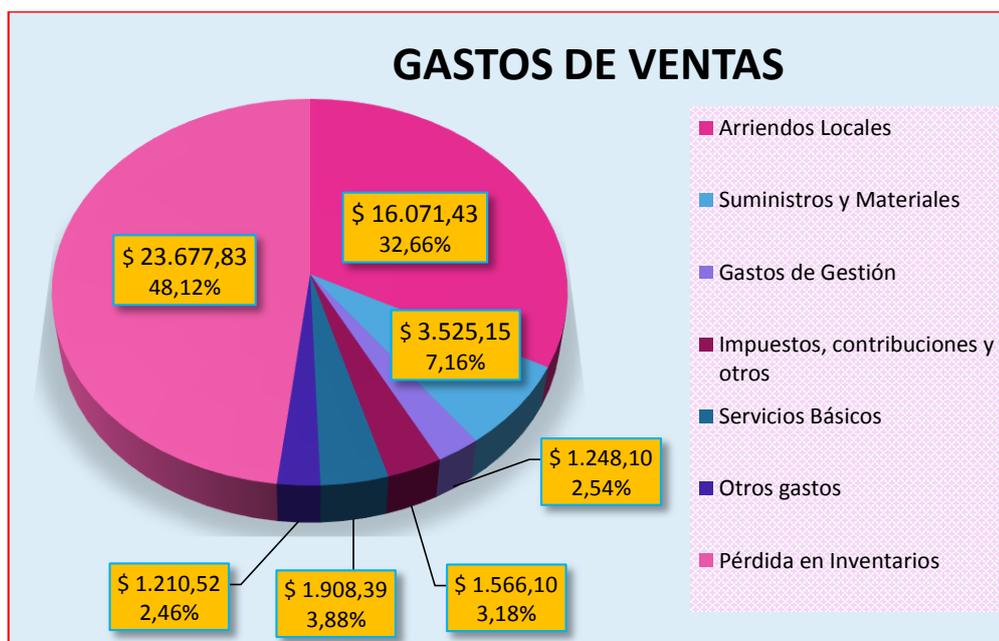
ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

PERÍODO 2015

TABLA N° 22

GASTOS DE VENTAS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Arriendos Locales	\$ 16.071,43	32,66%
Suministros y Materiales	\$ 3.525,15	7,16%
Gastos de Gestión	\$ 1.248,10	2,54%
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.566,10	3,18%
Servicios Básicos	\$ 1.908,39	3,88%
Otros gastos	\$ 1.210,52	2,46%
Pérdida en Inventarios	\$ 23.677,83	48,12%
TOTAL	\$ 49.207,52	100%

GRÁFICO N° 18



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

Al analizar el rubro Gastos de Ventas tenemos algunas cuentas en las que se evidencia mayor participación como son **Pérdida de Inventario** con un valor en \$ 23.677,83 el cual representa 48,12% esto provocado por la acumulación de mercadería de bazar caducada, por el inadecuado manejo del inventario, originando que la utilidad neta haya disminuido considerablemente; la cuenta **Arriendos Locales** con una participación de \$ 16.071,43 que equivale al 32,66% debido a los pagos que se realizaron por concepto de arriendo de locales comerciales donde se desarrollan las actividades, tanto en el local principal como en la sucursal; en la cuenta **Suministros y Materiales** se evidencia un valor de \$ 3.525,15 equivalente

al 7,16% por todos los pagos que la farmacia ha realizado en las compras de los materiales necesarios para el desarrollo de las actividades; en la cuenta **Servicios Básicos** el cual posee un valor \$ 1.908,39 y un porcentaje del 3,88% originado por los pagos de los servicios básicos, dichos gastos se han producido dentro de los locales comerciales que maneja la farmacia; en la cuenta **Impuestos, contribuciones y otros** con un valor de \$ 1.566,10 equivalente al 3,18% por todos los pagos en los que la farmacia ha incurrido por impuestos concernientes al giro del negocio; también tenemos la cuenta **Gastos de Gestión** con un valor de \$ 1.248,10 representando el 2,54% estos originado por pagos que se presentan para el proceso de las actividades de la farmacia; por último tenemos la cuenta **Otros Gastos** su valor es de \$ 1.210,52 correspondiente al 2,46% esto por los diversos pagos que la empresa ha tenido que realizar.

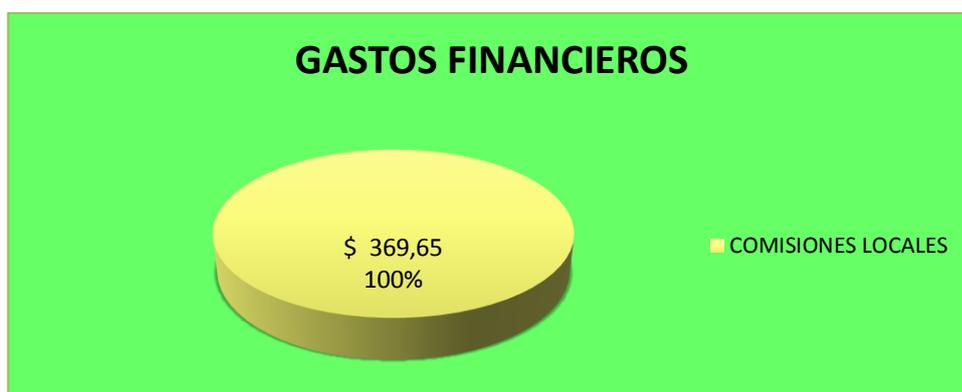
ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

PERÍODO 2015

TABLA N° 23

GASTOS FINANCIEROS		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Comisiones Locales	\$ 369,65	100%
TOTAL	\$ 369,65	100%

GRÁFICO N° 19



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Dentro del rubro Gastos Financieros tenemos una sola cuenta **Comisiones Locales** la cual tiene una participación del 100% con un valor de \$ 369,65 esto se debe a los pagos que ha realizado la farmacia a las entidades financieras en la que la empresa tiene su cuenta corriente por el servicio que esta le brindan.

ESTRUCTURA DE LOS GASTOS

PERÍODO 2015

TABLA N° 24

DEPRECIACIONES		
CUENTA	VALOR	PORCENTAJE %
Depreciación Acumulada	\$ 2.589, 82	100%
TOTAL		100%

GRÁFICO N° 20



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Interpretación

En el análisis al rubro depreciaciones la única cuenta que participa con el 100% es **Depreciación Acumulada** con un valor de \$ 2.589,82 esto debido a las depreciaciones acumuladas ya sea por el uso o desgaste de los bienes a lo largo de su vida útil propiedad de la farmacia, es importante realizar este cálculo para conocer el valor real de los bienes en el momento que se requiera de esta información.

FARMACIA SAN PABLO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL

PERIODO 2014-2015

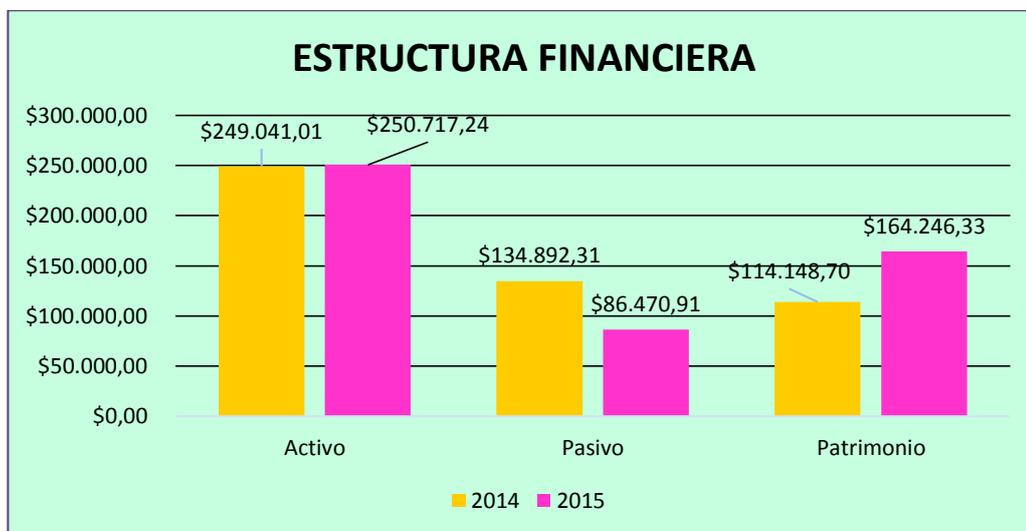
CÓDIGO	CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2014	2015			
1.	ACTIVO					
1.1.	ACTIVO CORRIENTE					
1.1.1.01	Banco de Loja	35.154,71	39.218,15	4.063,44	11,56%	1,12
1.1.1.02	Depósito a Plazo Fijo	100.000,00	120.000,00	20.000,00	20,00%	1,20
1.1.3.	Cuentas por Cobrar	9.850,20	12.810,18	2.959,98	30,05%	1,30
1.1.4.	Provisión Cuentas Incobrables	(985,02)	(2.266,04)	1.281,02	130,05%	2,30
1.1.5.	Inventario de Mercadería	92.021,12	70.050,12	(21.971,00)	-23,88%	0,76
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	236.041,01	239.812,41	3.771,40	1,60%	1,02
	ACTIVO NO CORRIENTE					
1.2.1.	Muebles y Enseres	5.220,20	5.220,20	-	0%	1,00
1.2.3.	Equipos de Computación	16.628,42	17.123,42	495,00	2,98%	1,03
	Depreciación Acum. Activo fijo	(8.848,62)	(11.438,44)	2.589,82	29,27%	1,29
	TOTAL ACTIVO NO CORR.	13.000,00	10.904,83	(2.095,17)	-16,12%	0,84
	TOTAL ACTIVO	249.041,01	250.717,24	1.676,23	0,67%	1,01
2.	PASIVO					
2.1.	PASIVO CORRIENTE					
2.1.1.	Proveedores	106.724,60	76.547,83	(30.176,77)	-28,28%	0,72
2.1.2.	IESS por pagar	895,10	1.115,12	220,02	24,58%	1,25
2.1.3.	Retenciones por pagar	890,45	780,45	(110,00)	-12,35%	0,88
2.1.4.	Impuesto a la renta por pagar	12.121,78	7.141,78	(4.980,00)	-41,08%	0,59
2.1.5.	Participación de trabajadores	14.260,38	885,73	(13.374,65)	-93,79%	0,06
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	134.892,31	86.470,91	(48.421,40)	-35,90%	0,64
	TOTAL PASIVO	134.892,31	86.470,91	(48.421,40)	-35,90%	0,64
3.	PATRIMONIO					
3.1.	PATRIMONIO NETO	114.148,70	164.246,33	50.097,63	43,89%	1,44
	TOTAL PATRIMONIO	114.148,70	164.246,33	50.097,63	43,89%	1,44
	TOTAL PASIVO Y PATRI.	249.041,01	250.717,24	1.676,23	0,67%	1,01

TABLA N° 25

**FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2014-2015**

CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	2014	2015		
Activo	\$ 249.041,01	\$ 250.717,24	\$ 1.676,23	0,67%
Pasivo	\$ 134.892,31	\$ 86.470,91	\$ (48.421,40)	-35,90%
Patrimonio	\$ 114.148,70	\$ 164.246,33	\$ 50.097,63	43,89%

GRAFICO N° 21



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Del análisis comparativo de los Estado de Situación Financiera de los periodos 2014 – 2015 de la Farmacia San Pablo, se demuestra que en los rubros que los componen se presentan en algunos incrementos y decrementos proporcionales que se definen de la siguiente manera; los

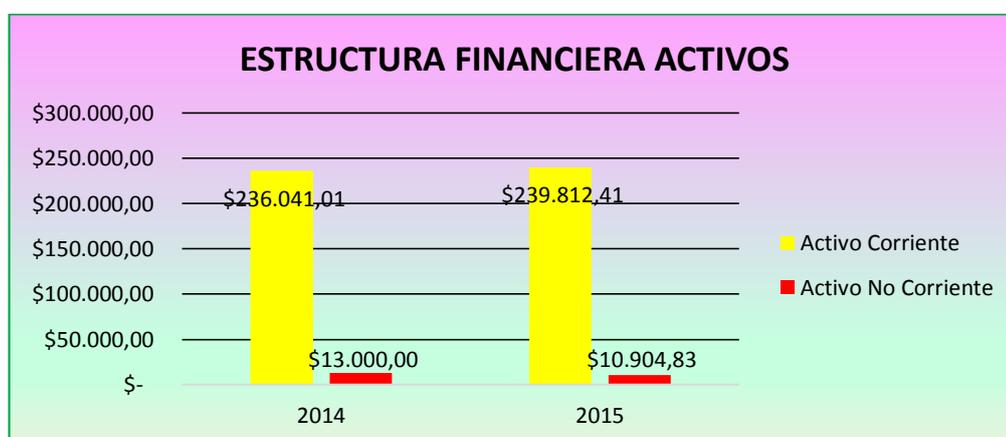
Activos se han incrementado en \$ 1.676,23 por la venta de la mercadería tanto al contado como a crédito; mientras que en los Pasivos se ha producido una disminución de \$ - 48.421,40 esto por la cancelación de las deudas a los proveedores puesto que la empresa ha generado liquidez suficiente para cubrir con sus obligaciones inmediatas, gracias a los ingresos por ventas al contado y los pagos parciales de las ventas a crédito; por lo tanto se ha incrementado el Patrimonio \$ 50.097,63 con respecto al año anterior, esto se refleja básicamente por todos los resultados obtenidos.

TABLA N° 26

FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2014-2015

CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	2014	2015		
Activo Corriente	\$ 236.041,01	\$ 239.812,41	\$ 3.771,40	1,60%
Activo No Corriente	\$ 13.000,00	\$ 10.904,83	\$ (2.095,17)	-16,12%

GRAFICO N° 22



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
 Elaborado por: La Autora

En el Activo Corriente del año 2015, la cuenta Banco de Loja tiene un incremento \$ 4.063,44 con relación al año 2014, esto se ha producido por el aumento de los saldos en la cuenta corriente de la empresa, por los depósitos producto del incremento de las ventas; los depósitos a plazo fijo muestran un aumento de \$ 20.000,00 esto por los intereses obtenidos en la póliza a plazo fijo para ser reinvertidos; las cuentas por cobrar también se han incrementado en un \$ 2.959,98 por la apertura de muchos más créditos, de igual manera en la provisión de cuentas incobrables se evidencia un aumento de \$ 2.266,04 con relación al 2014 esto dado por el riesgo que se podría presentar al no recuperar la cartera vencida; en el inventario de mercadería se ha producido una disminución de \$ - 21.971,00 esto porque las compras han sido menores.

En los Activos no Corrientes se observa un incremento de \$ 1.676, 23 esto debido a la adquisición de Equipos de computación en \$ 495,00, mientras que en la cuenta Muebles y Enseres no se ha producido ninguna variación; existe un incremento en la Depreciación Acumulada de Activos no Corrientes de \$ 2.589,82 esto originado por las depreciaciones acumuladas a lo largo de la vida útil de los bienes propiedad de la farmacia.

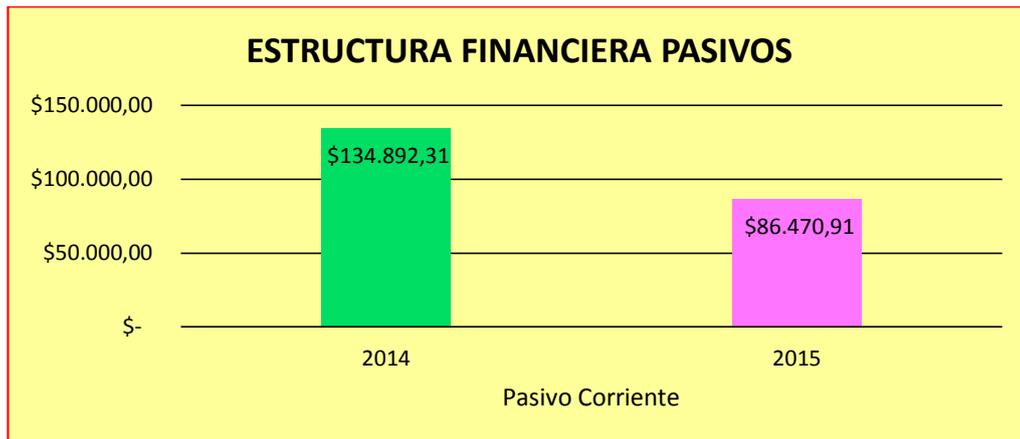
TABLA N° 27

**FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

PERIODO 2014-2015

CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	2014	2015		
Pasivo Corriente	\$ 134.892,31	\$ 86.470,91	(48.421,40)	-35,90%

GRAFICO N° 23



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

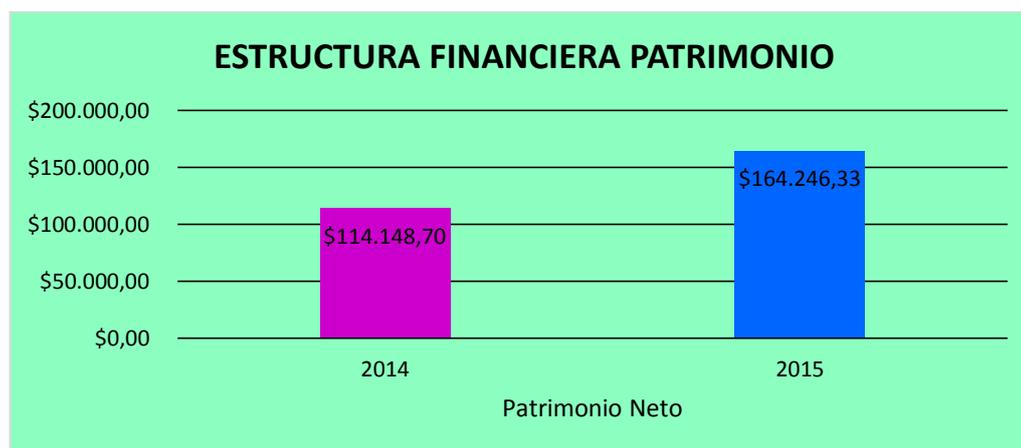
Los Pasivos Corrientes en el 2015 han disminuido en relación al año 2014 con un valor de \$ - 48.421,40 esta cantidad corresponde al total del Pasivo debido a que la entidad no posee Pasivos a largo plazo, la cuenta Proveedores tiene un decremento de \$ -30.176,77 esto originado por la cancelación de cuentas pendientes de pago a los proveedores por la adquisición de la mercadería; la cuenta participación de trabajadores tiene una disminución \$ -13.374, 65 por que la utilidad en este año fue muy inferior a la del año anterior; en la cuenta Impuesto a la Renta se evidenció una disminución de \$ -4.980,00 en comparación al año anterior; el IESS por Pagar tiene un incremento de \$ 220,20 esto por los pago realizados al instituto de seguridad social por los empleados en relación de dependencia; las Retenciones por Pagar tienen una disminución de \$ -110,00 esto ocasionado por la disminución de las compras de mercadería al contado y a crédito provocando así la reducción en las retenciones efectuadas.

TABLA N° 28

**FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2014-2015**

CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	2014	2015		
Patrimonio Neto	\$ 114.148,70	\$ 164.246,33	\$ 50.097,63	43,89%

GRAFICO N° 24



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

El Patrimonio Neto del año 2015 ha tenido un aumento de \$ 50.097,63 en relación al 2014 esto por el rendimiento obtenido en las ventas de los productos de medicina que comercializa la farmacia.

FARMACIA SAN PABLO
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA
ANÁLISIS HORIZONTAL
PERÍODO 2014-2015

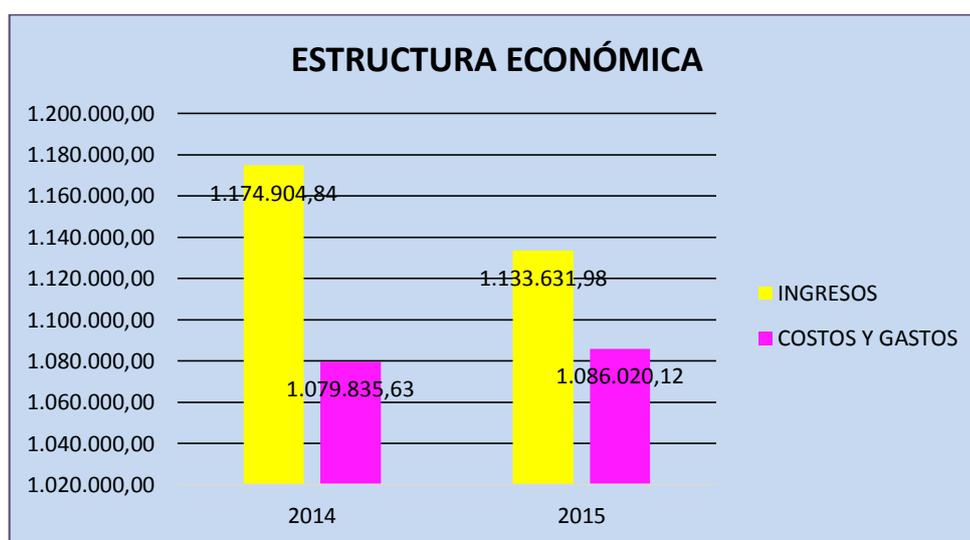
CÓDIGO	CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	RAZÓN
		2014	2015			
4.	INGRESOS					
4.1	INGRESOS ORDINARIOS					
4.1.1.	Ventas	1.173.514,77	1.133.631,98	-39.882,79	-3,40%	0,97
	TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	1.173.514,77	1.133.631,98	-39.882,79	-3,40%	0,97
4.2.	RENDIMIENTO FINANCIERO					
4.2.1.	Intereses Ganados	1.390,07	0,00	-1.390,07	-100,00%	0,00
	TOTAL RENDIMIENTOS FINAN.	1.390,07	0,00	-1.390,07	-100,00%	0,00
	TOTAL INGRESOS	1.174.904,84	1.133.631,98	-41.272,86	-3,51%	0,96
5.	COSTOS Y GASTOS					
5.1.	COSTOS					
5.1.1.	Costos de ventas	991.851,08	979.249,46	-12.601,62	-1,27%	0,99
	TOTAL COSTOS	991.851,08	979.249,46	-12.601,62	-1,27%	0,99
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS					
5.2.1.	Sueldos y Salarios	48.891,30	36.880,57	-1.2010,73	-24,57%	0,75
5.2.2.	Aporte Patronal	6.800,39	8.191,74	1391,35	20,46%	1,20
5.2.6.	Honorarios Profesionales	1.200,00	1.200,00	0,00	0,00%	1,00
5.2.7.	Beneficios de Ley	4.449,93	8.331,36	3.881,43	87,22%	1,87
	TOTAL GASTOS ADMIN.	61.341,62	54.603,67	-6.737,95	-10,98%	0,89
5.3.	GASTOS DE VENTA					
5.3.1.	Arriendos Locales	16.071,43	16.071,43	0,00	0,00%	1,00
5.3.2.	Suministros y Materiales	1.428,15	3.525,15	2.097,00	146,83%	2,47
5.3.3.	Gastos de Gestión	842,15	1.248,10	405,95	48,20%	1,48
5.3.4.	Impuestos, contribuciones y otros	1.021,10	1.566,10	545,00	53,37%	1,53
5.3.5.	Gastos de Viaje	1.048,55	0,00	-1.048,55	-100,00%	0,00
5.3.6.	Servicios Básicos	2.428,15	1.908,39	-519,76	-21,41%	0,79
5.3.7.	Otros gastos	1.020,10	1.210,52	190,42	18,67%	1,19
5.3.8.	Pérdidas en Inventarios	0,00	23.677,83	23.677,83	0,00%	0,00
	TOTAL GASTOS DE VENTA	23.859,63	49.207,52	25.347,89	106,24%	2,06
5.4	GASTOS FINANCIEROS					
5.4.1.	Comisiones Locales	328,15	369,65	41,50	12,65%	1,13
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	328,15	369,65	41,50	12,65%	1,13
5.5	DEPRECIACIONES					
5.5.1	Depreciación Acumulada	2.455,15	2.589,82	134,67	5,49%	1,05
	TOTAL DEPRECIACIONES	2.455,15	2.589,82	134,67	5,49%	1,05
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.079.835,63	1.086.020,12	6.184,49	0,57%	1,01
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	95.069,21	47.611,86	-47.457,35	-49,92%	0,50

TABLA N° 29

**FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA
PERIODO 2014-2015**

CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	2014	2015		
INGRESOS	\$ 1.174.904,84	\$1.133.631,98	-41.272,86	-3,51%
COSTOS Y GASTOS	\$ 1.079.835,63	1.086.020,12	6.184,49	0,57%

GRAFICO N° 25



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al realizar el análisis comparativo de la Estructura Económica de la Farmacia San Pablo periodos 2014-2015 se determina el incremento y decremento en algunos rubros; los Ingresos totales en el año 2015 presentan una disminución de \$ -41.272,86 esto porque las ventas que son la única fuente de ingresos han bajado considerablemente, además en el

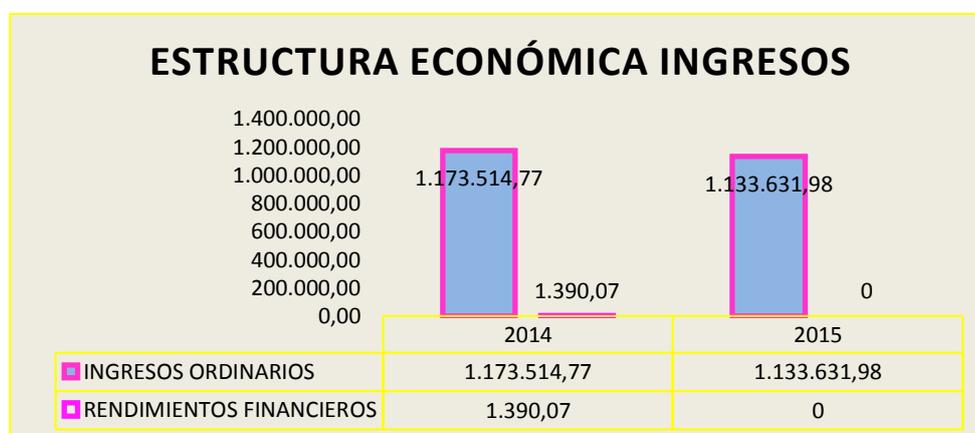
2015 no se registran la cuenta intereses ganados como en el 2014 disminuyendo así el total de los ingresos; en cuanto a los Costos también se registra una disminución de \$ -12.601, 62 debido a una reducción en las compras ya que se encuentra almacenada mucha mercadería en bodega; mientras que en los Gastos totales se ha producido un incremento de \$ 18.786,11 eso debido a la presencia de una Pérdida en Inventario por acumulación de mercadería de bazar caducada, debido al mal manejo del inventario en bodega.

TABLA N° 30

**FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA
PERIODO 2014-2015**

CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	2014	2015		
Ingresos Ordinarios	\$ 1.173.514,77	\$ 1.133.631,98	-39882,79	-3,40%
Rendimientos Finan.	\$ 1.390,07	\$ 0,00	-1390,07	-100,00%

GRAFICO N° 26



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

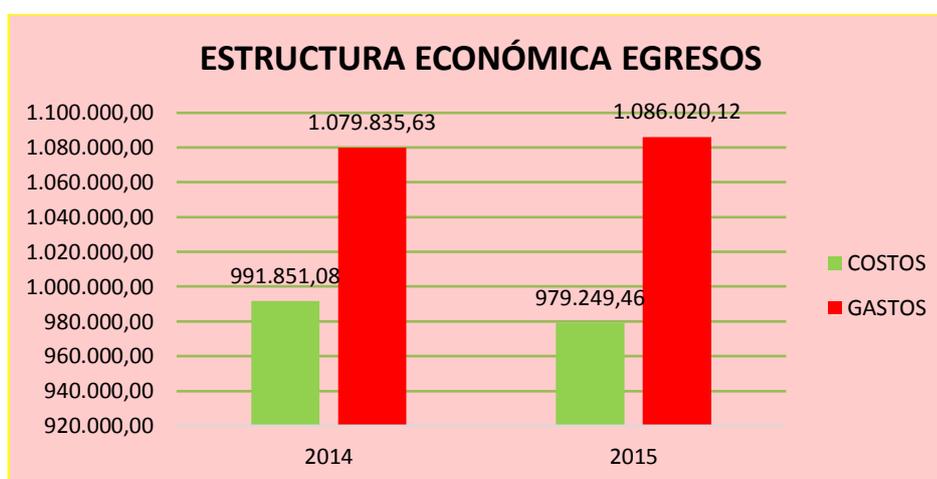
Haciendo referencia a los Ingresos podemos notar la disminución en el rubro Ingresos Ordinarios puesto que la única cuenta que lo compone es Ventas, en la cual se presenta una disminución de \$ -39.882,79 esto originado porque las ventas en el periodo 2015 han decrecido de manera significativa; mientras que el rubro Rendimiento Financiero no participa en el 2015 por cuanto presenta una variación absoluta negativa de \$ -1.390,07.

TABLA N° 31

FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACIÓN ECONÓMICA
PERIODO 2014-2015

CUENTA	PERIODO		VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	2014	2015		
Costos	\$ 991.851,08	979.249,46	-12.601,62	-1,27%
Gastos	\$ 1.079.835,63	1.086.020,12	6.184,49	0,57%

GRAFICO N° 27



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En cuanto a los Costos y Gastos se observa un incremento de \$ 6.184,49 esto debido al aumento de los gastos de ventas, financieros y depreciaciones; dentro de los costos la cuenta que interviene es Costo de Ventas con una disminución de \$ -12.601,62 esto debido a la reducción en cuanto a la adquisición de la mercadería de bazar para su comercialización; mientras que en los Gastos en el rubro Gastos Administrativos se ha originado un decremento de \$ -6.737,95 esto debido a que en la cuenta Sueldos y Salarios la variación registrada es negativa \$ -12.601,62, porque en la actualidad el número de empleados es inferior; en la cuenta Aporte Patronal se presenta un aumento de \$ 1.391,35, por el incremento en los sueldos y por ende se elevan los aportes patronales en el Seguro Social, lo mismo ocurre en la cuenta Beneficios de Ley los valores presentan un incremento en \$ 3.881,43, mientras que la cuenta honorarios profesionales en estos periodos no presentan ninguna variación ya que se sigue cancelando los mismos valores por los servicios que presta la contadora.

En el rubro Gastos de Ventas se presenta un aumento de \$ 25.347,89 esto se origina porque en el periodo 2015 se registra la cuenta Pérdida de Inventario con un valor de \$ 23.677,83 debido a la presencia de mercadería de bazar caducada en bodega ya que la empresa no tiene un control adecuado de dicha mercadería al ingreso y salida de bodega; la cuenta Suministros y Materiales también presentan un aumento de \$ 2.097,00 esto se origina por cuanto las compras de los suministros para la realización de

las operaciones de la entidad; la cuenta Impuestos, Contribuciones y Otros tiene un incremento de \$ 545, 95 por el aumento de todas las contribuciones que se presentan en la empresa; la cuenta Gastos de Gestión posee un incremento de \$ 405,95 esto por el pago de trámites para el desarrollo eficiente de las actividades; la cuenta Otros Gastos tiene un valor positivo de \$ 190,42; mientras que los Gastos de Viaje poseen una variación negativa de \$ -1.048,55 esto debido a que esta cuenta solo se registra en el periodo 2014, la cuenta Servicios Básicos también posee una disminución de \$ -519,76 porque en el período 2015 los gastos por estos conceptos han sido inferiores al año anterior, mientras que en la cuenta Arriendos Locales no se ha presentado variación alguna.

Dentro de los rubros Gastos financieros se evidencia un aumento no muy significativo de \$ 41,50 esto debido al aumento en los gastos por conceptos de Comisiones Locales pues esta cuenta es la que lo integra en su totalidad.

Por último tenemos en el rubro Depreciaciones con la cuenta depreciación acumulada con un aumento de \$134,67 esto originado por los cálculos de depreciación realizados a los bienes de larga duración propiedad de la farmacia.

FARMACIA SAN PABLO
APLICACIÓN DE INDICADORES 2014-2015
INDICADORES DE LIQUIDEZ

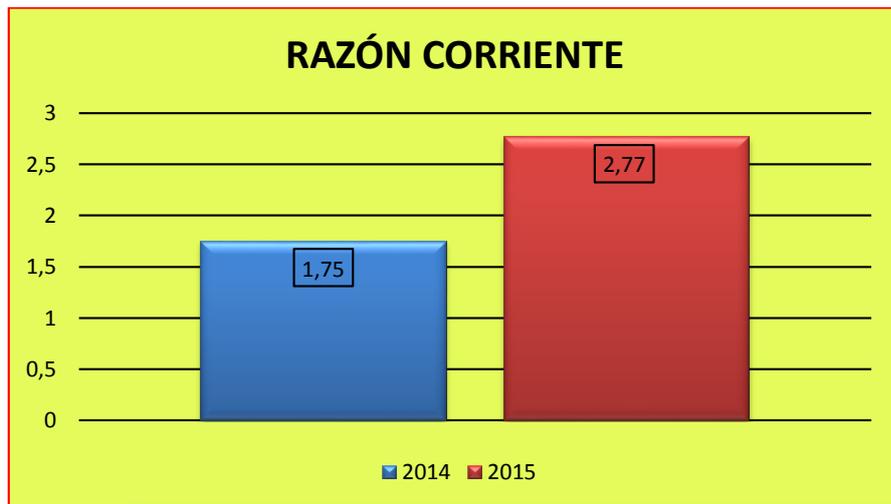
➤ **RAZÓN CORRIENTE**

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N° 5

$\text{AÑO 2014} = \frac{236.041,01}{134.892,31}$ $\text{AÑO 2014} = 1,75$	$\text{AÑO 2015} = \frac{239.812,41}{86.470,91}$ $\text{AÑO 2015} = 2,77$
--	---

GRAFICO N° 28



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
 Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La razón corriente en cada uno de los años analizados es 1,75 en el 2014 y 2,77 en el 2015 lo cual nos indica que por cada dólar que la farmacia tiene de deuda a corto plazo esta cuenta con \$1,75 en el periodo 2014 y \$2,77 para cubrir con sus obligaciones, la entidad está sobre los estándares establecidos de 1,5 a 2,5, esto nos indica que la entidad cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, de forma que la farmacia podría invertir sus recursos en instituciones financieras que le ofrezcan mejores rendimientos para sus inversiones, puesto que el Depósito a Plazo Fijo que mantiene en el Banco de Loja no está generando el interés esperado.

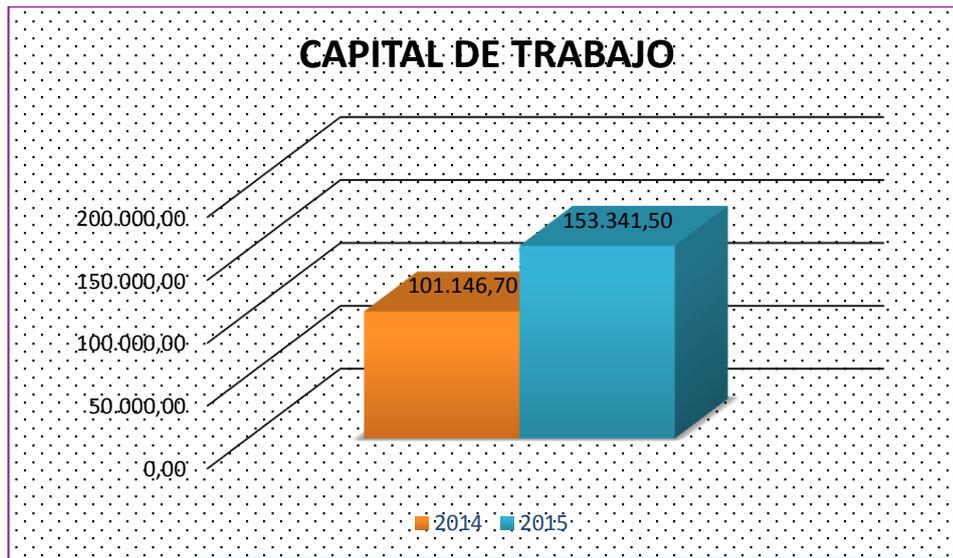
➤ CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{CAPITAL NETO DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

CUADRO N° 6

$\text{AÑO 2014} = 236.041,01 - 134.892,31$	$\text{AÑO 2015} = 239.812,41 - 86.470,91$
$\text{AÑO 2014} = 101.146,70$	$\text{AÑO 2015} = 153.341,50$

GRAFICO N° 29



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador permite conocer el monto de capital con que cuenta la farmacia para el periodo 2014 este fue de \$ 101.146,70 el cual se ha incrementado para el período 2015 siendo este de \$ 153.341,50 en este periodo se evidencia un mejor rendimiento debido a que la farmacia a cubierto con una gran parte de deudas a los proveedores, el capital de trabajo es muy significativo el mismo que en su mayoría es aportado por el propietario, este es el que le permite realizar las actividades comerciales sin ningún inconveniente luego de cubrir con sus obligaciones a corto plazo. La farmacia cumple con el estándar establecido puesto que su valor es mayor que 1.

➤ PRUEBA ACIDA

$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{Activo \ Corriente - Inventario}{Pasivo \ Corriente}$$

CUADRO N° 7

$A\tilde{N}O \ 2014 = \frac{236.041,01 - 92.021,12}{134.892,31}$	$A\tilde{N}O \ 2015 = \frac{239.812,41 - 70.050,12}{86.470,91}$
$A\tilde{N}O \ 2014 = 1,07$	$A\tilde{N}O \ 2015 = 1,96$

GRAFICO N° 30



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La Prueba Ácida aplicada a la farmacia San Pablo dio como resultado en el periodo 2014 un valor de \$ 1,07 y en el 2015 de \$ 1,96 lo que nos refleja

que la entidad tiene la capacidad de recursos suficiente sin recurrir a la venta de su inventario para respaldar cada dólar de deuda a corto plazo, el incremento que se evidencia en el 2014 al 2015 es originado por la cancelación de las deudas con los proveedores, sin embargo estos valores se ubican sobre los estándares establecidos puesto que son mayor de 0,5 a 1; lo que demuestra que la farmacia cuenta con liquidez suficiente ya que posee recursos para cubrir sus deudas.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

➤ ROTACIÓN DE CARTERA

$$ROTACIÓN DE CARTERA = \frac{Ventas Netas}{Cuentas por cobrar promedio}$$

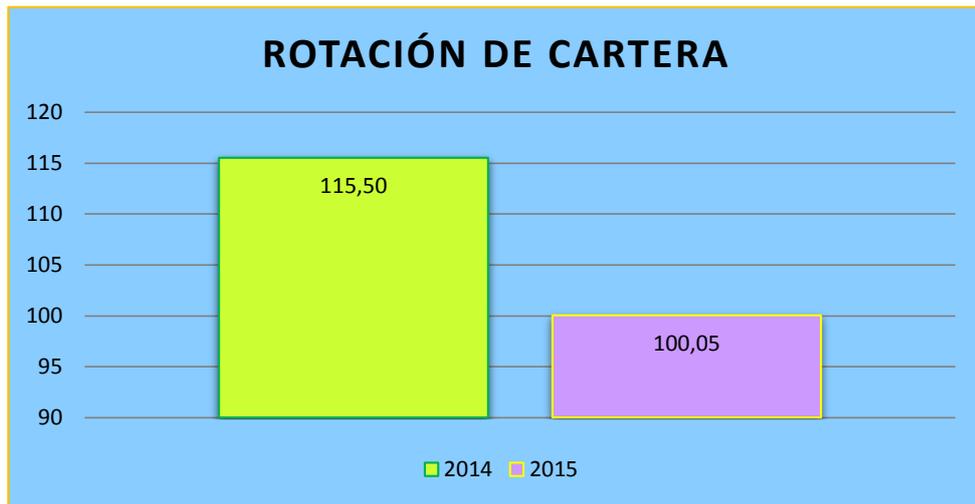
Cuentas por Cobrar Promedio

$$Cuentas x Cobrar Promedio = \frac{Cuentas x Cobrar año 1 + Cuentas x Cobras año 2}{2}$$

CUADRO N° 8

$AÑO 2014 = \frac{1.173.514,77}{10.160,15}$	$AÑO 2015 = \frac{1.133.631,98}{11.330,19}$
$AÑO 2014 = 115,50 \text{ veces}$	$AÑO 2015 = 100,05 \text{ veces}$

GRAFICO N° 31



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el indicador Rotación de Cartera en la Farmacia San Pablo dio como resultado que en el periodo 2014 la rotación es de 115,50 veces mientras que para el año 2015 está es de 100,05 veces al año; esto quiere decir que el pago de sus clientes se hace efectivo 115 veces al año en el periodo 2014, mientras que en el 2015 lo hace 100 veces al año recuperado los créditos otorgados a sus clientes de forma inmediata, indicando que la farmacia cuenta con flujo de efectivo óptimo, esta diferencia en los periodos analizados se origina ya que las cuentas promedio pendientes de pago son superiores en el 2015 .

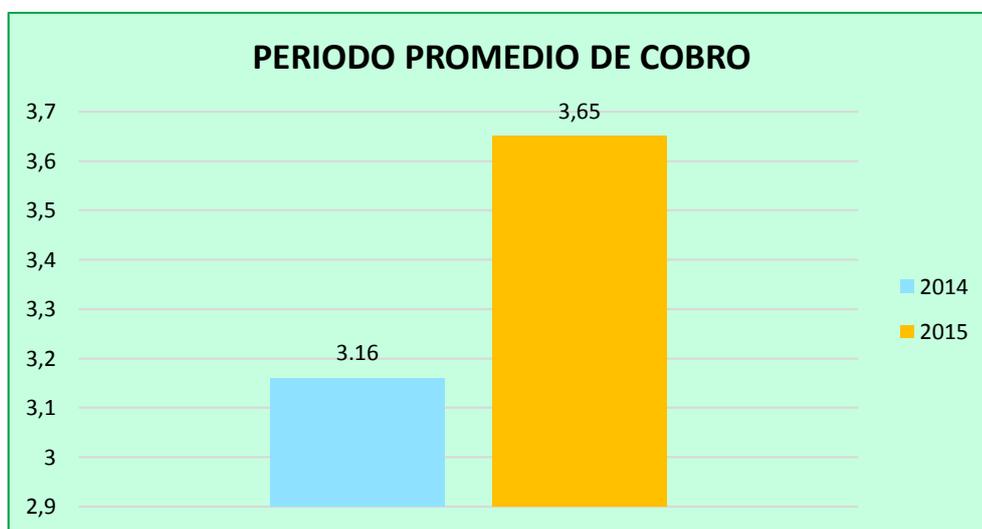
➤ PERIODO PROMEDIO DE COBRO

$$F\acute{O}R\MULA\ 2 = \frac{365\ D\acute{a}as}{N\acute{u}mero\ de\ veces\ que\ rotan\ las\ cuentas\ por\ cobrar}$$

CUADRO N° 9

$A\tilde{N}O\ 2014 = \frac{365}{115,50}$	$A\tilde{N}O\ 2015 = \frac{365}{100,05}$
$A\tilde{N}O\ 2014 = 3.16$	$A\tilde{N}O\ 2015 = 3,65$

GRAFICO N° 32



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador de actividad dentro de la Farmacia San Pablo tenemos como resultado que el periodo promedio de cobro en días es corto

puesto que en el 2014 se recupera la cartera cada 3,16 días aproximadamente, mientras que en el 2015 se lo hace en un periodo de 3,65 días esto quiere decir que el pago de sus clientes se convierte en efectivo rápidamente lo que nos demuestra un incremento entre los periodos analizados haciéndose efectivas las cuentas pendientes de cobro de forma inmediata para que el flujo del efectivo sea adecuado, aunque la farmacia no lleve un registro adecuado para el control de los saldos de las cuentas por cobrar, esta si recupera los créditos que concede.

➤ **ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

$$ROTACIÓN DE INV. DE MERCADERÍA = \frac{\text{Costo de las mercancías vendidas en el período}}{\text{Inventario promedio de mercancías}}$$

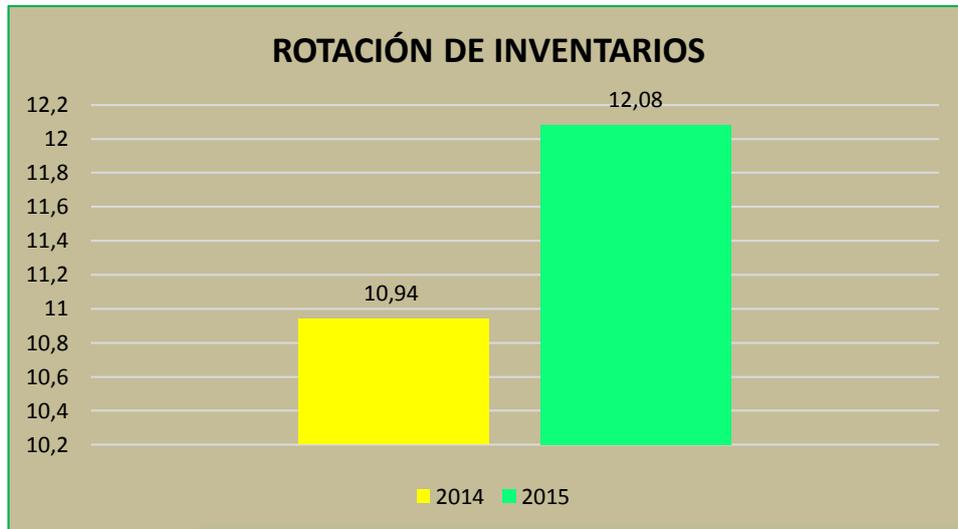
Inventario Promedio

$$\text{Inventario Promedio} = \frac{\text{Inventario año 1} + \text{Inventario año 2}}{2}$$

CUADRO N° 10

$AÑO 2014 = \frac{991.851,08}{90.693,12}$	$AÑO 2015 = \frac{979.249,46}{81.035,62}$
$AÑO 2014 = 10,94$	$AÑO 2015 = 12,08$

GRAFICO N° 33



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Para la farmacia San Pablo la rotación de su inventario en el año 2014 es de 10,94, mientras que en el 2015 es de 12,08 veces; esto quiere decir que sus inventarios se convierten en dinero en efectivo 11 veces al año en el periodo 2014, mientras que en el 2105 lo hace 12 veces al año demostrando que en este último periodo rota mensualmente el inventario. Aunque el resultado es favorable puesto que en la farmacia los productos de medicina giran con mucha frecuencia, no sucede lo mismo con los productos de bazar ya que se presentan aglomeraciones de estos puesto que no se conocen las existencias de los artículos que se comercializa y esto origina la disminución de la utilidad y por ende el incremento de los gastos.

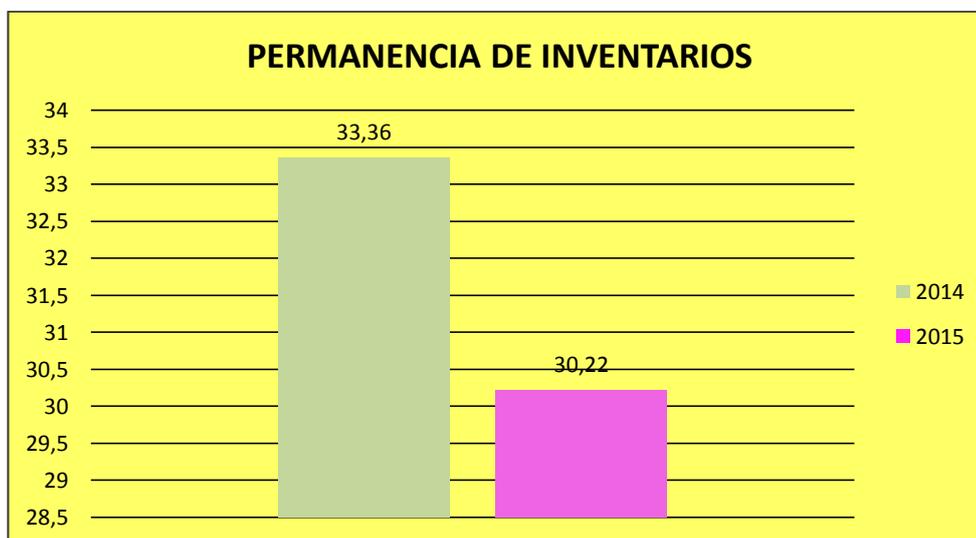
➤ PERMANENCIA DE INVENTARIOS

$$\text{PERMANENCIA DE INVENTARIOS} = \frac{365}{\text{Rotación de Inv. de Mercadería}}$$

CUADRO N° 11

$\text{AÑO 2014} = \frac{365}{10,94}$	$\text{AÑO 2015} = \frac{365}{12,08}$
$\text{AÑO 2014} = 33,36 \text{ días}$	$\text{AÑO 2015} = 30,22 \text{ días}$

GRAFICO N° 34



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En la farmacia San Pablo, el periodo de permanencia de su inventario en el año 2014 es de 33,36 días, mientras que en el 2015 es de 30,22 días

esta diferencia entre los períodos analizados nos demuestra que la mercadería en el 2015 permanece menos tiempo en stock indicando que se hace efectiva en un mes aproximadamente, aunque en los productos de bazar se evidencia una acumulación que provoca pérdidas y por ende una disminución en la utilidad por tanto se deberá llevar un control continuo de todos los artículos que se comercializan en la farmacia.

ROTACIÓN DE PROVEEDORES

$$ROTACIÓN DE PROVEEDORES = \frac{Cuentas\ por\ pagar\ promedio * 365}{Costo\ de\ Ventas}$$

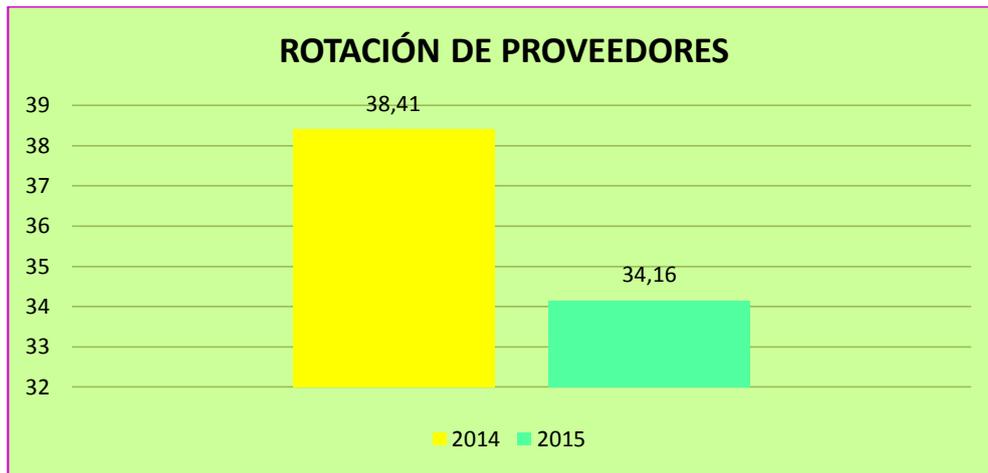
Cuentas por Cobrar Promedio

$$Cuentas\ x\ Pagar\ Promedio = \frac{Cuentas\ x\ Pagar\ año\ 1 + Cuentas\ x\ Pagar\ año\ 2}{2}$$

CUADRO N° 12

$AÑO\ 2014 = \frac{104.386,56 * 365}{991.851,08}$	$AÑO\ 2015 = \frac{91.636,22 * 365}{979.249,46}$
$AÑO\ 2014 = 38,41\ días$	$AÑO\ 2015 = 34,16\ días$

GRAFICO N° 35



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador demuestra el número de días que requiere la farmacia para financiar la compra de productos a sus proveedores, siendo el período promedio de pago en el año 2014 es de 38,41 días, mientras que en el 2015 es de 34,16 días; esto nos indica el tiempo que a la farmacia le toma efectuar sus pagos, de forma que esta cancela sus obligaciones aproximadamente en un mes por cuanto se puede concluir que en el último periodo se cancelan las deudas en un menor tiempo, esto es muy importante para la farmacia puesto que contara con la confianza de sus acreedores .

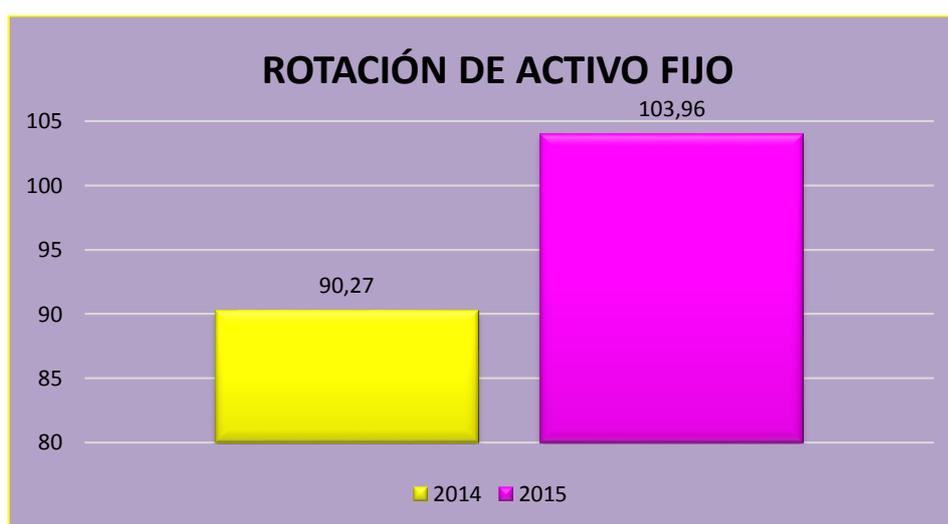
➤ ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO

$$ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO = \frac{Ventas Netas}{Activo fijo Bruto}$$

CUADRO N° 13

$\text{AÑO 2014} = \frac{1.173.514,77}{13.000,00}$	$\text{AÑO 2015} = \frac{1.133.631,98}{10.904,83}$
$\text{AÑO 2014} = 90,27 \text{ veces}$	$\text{AÑO 2015} = 103,96 \text{ veces}$

GRAFICO N° 36



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En el análisis realizado a la farmacia San Pablo se evidencio que en la rotación del Activo Fijo para el año 2014 se obtuvo un valor de \$ 90,27, mientras que en el 2015 fue de \$ 103,96; lo que significa que en el periodo 2014 se generó \$90,27 en ventas, mientras que el periodo 2015 se obtuvo \$103,96 en ventas por cada \$ 1,00 invertido en sus Activos fijos o Corrientes, reflejando así la productividad de los mismos.

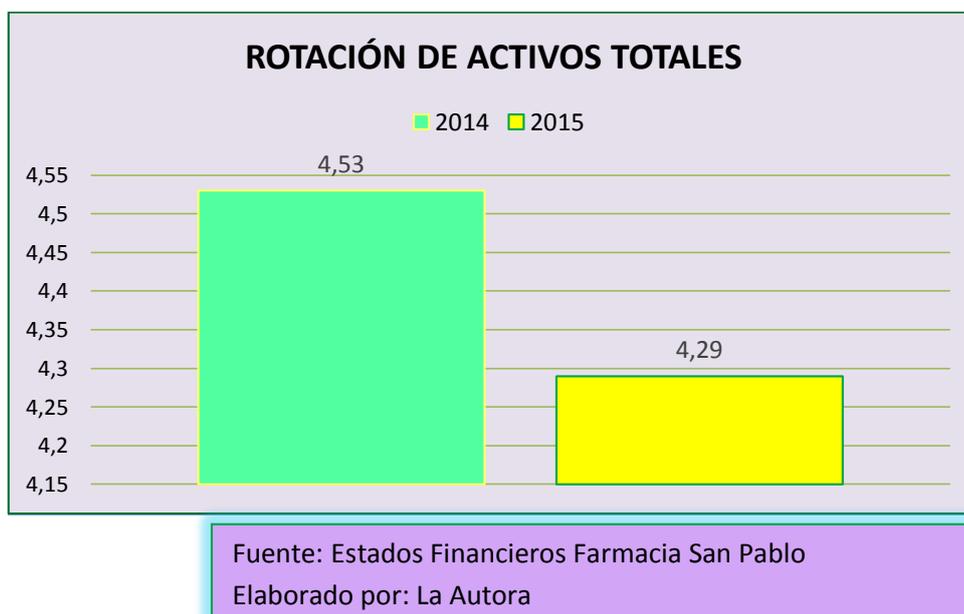
➤ ROTACIÓN DE ACTIVO TOTALES

$$ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES = \frac{Ventas Netas}{Activos Totales Brutos}$$

CUADRO N° 14

$AÑO 2014 = \frac{1.173.514,77}{258.874,65}$	$AÑO 2015 = \frac{1.133.631,98}{264.421,72}$
$AÑO 2014 = 4,53 \text{ veces}$	$AÑO 2015 = 4,29 \text{ veces}$

GRAFICO N° 37



INTERPRETACIÓN

En la farmacia San Pablo la Rotación de Activos Totales para el año 2014 es de 4,53 veces y para el 2015 es de 4,29 veces lo que nos indica que por

cada dólar invertido en activos totales la entidad generó en ventas para el año 2014 \$ 4,53 y para el 2015 \$ 4,29 se produce esta diferencia porque en el periodo 2015 se disminuyeron considerablemente los inventarios de mercaderías. Por cuanto al aplicar este indicador se conoce que mientras más alta sea la rotación de activos totales de la farmacia, mayor será la eficiencia en la utilización de sus activos.

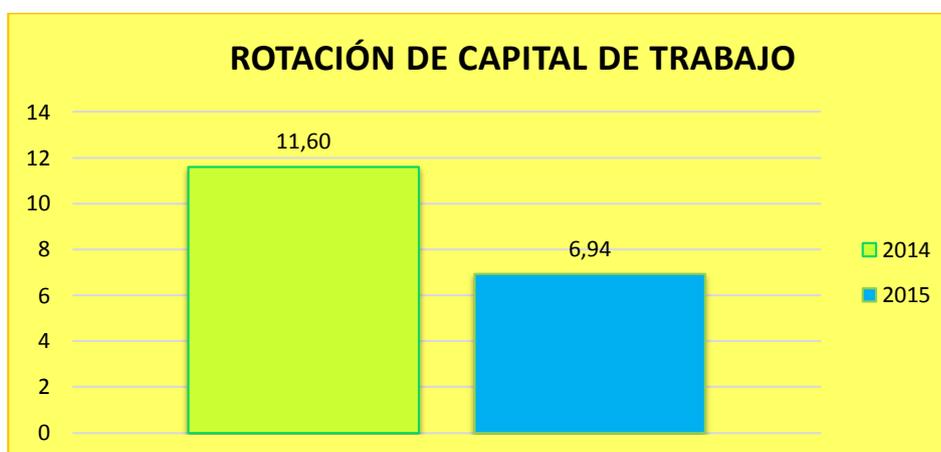
➤ ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

$$ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO = \frac{Ventas Netas}{Activo Corriente - Pasivo Corriente}$$

CUADRO N° 15

$AÑO 2014 = \frac{1.173.514,77}{236.041,01 - 134.892,31}$	$AÑO 2015 = \frac{1.133.631,98}{239.812,41 - 76.547,87}$
<p>AÑO 2014 = 11,60 veces</p>	<p>AÑO 2015 = 6,94 veces</p>

GRAFICO N° 38



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar este indicador a la farmacia San Pablo se evidencio que esta tiene una Rotación de Capital de Trabajo en el 2014 de 11,60 veces lo que representa 31 días aproximadamente; mientras que para el 2015 es de 6,94 significando este valor aproximadamente 53 días, este resultado nos permite conocer la diferencia que se presenta en estos periodos ya que en el año 2014 las ventas fueron mucho más altas por cuanto el capital de trabajo roto eficientemente por este incremento, mientras que en el 2015 las ventas disminuyeron sustancialmente lo que provocó que el capital de trabajo rote menos veces al año por lo que se recomienda iniciar con un plan de ventas como promociones descuentos y publicidad para de esta forma captar y mantener los clientes.

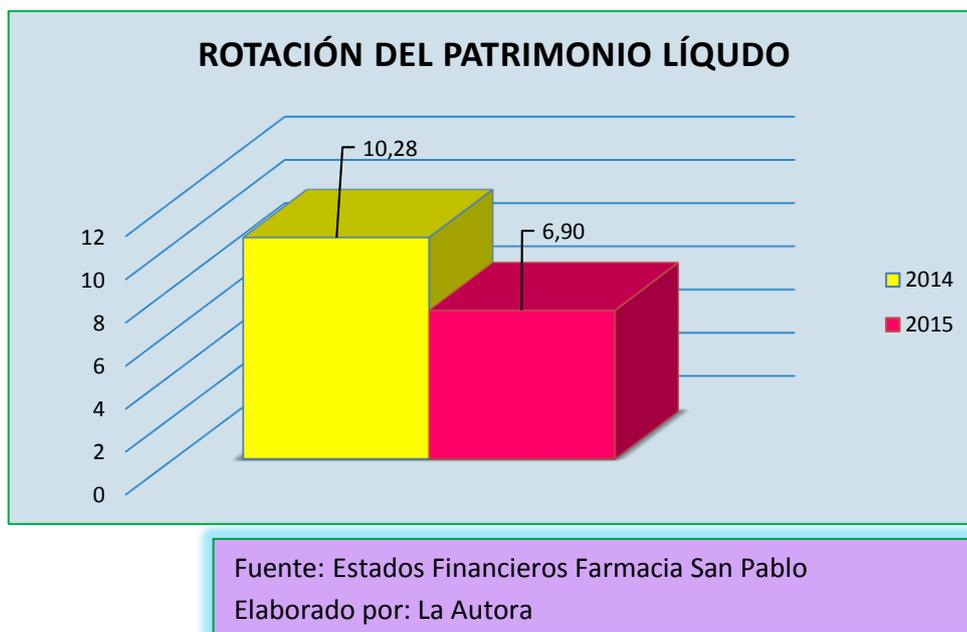
➤ ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO

$$ROTACIÓN DEL PATRIMONIO LÍQUIDO = \frac{Ventas Netas}{Patrimonio}$$

CUADRO N° 16

$AÑO 2014 = \frac{1.173.514,77}{114.148,70}$	$AÑO 2015 = \frac{1.133.631,98}{164.246,33}$
$AÑO 2014 = 10,28 veces$	$AÑO 2015 = 6,90 veces$

GRAFICO N° 39



INTERPRETACIÓN

La farmacia “San Pablo” presentó una Rotación del Patrimonio Líquido en el año 2014 de 10,24 veces, mientras que para el año 2015 este disminuyó a 6,90 veces esto significa que por cada \$ 1,00 invertido en el patrimonio, por el aporte del propietario, la entidad generó en el período 2014 \$10,24 mientras que en el 2015 esta decreció a \$ 6,90. Esto no es favorable para la entidad puesto que su gestión administrativa no está incrementado la rentabilidad de la farmacia ya que no se está aprovechando los recursos en inversiones rentables que incrementen los ingresos.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

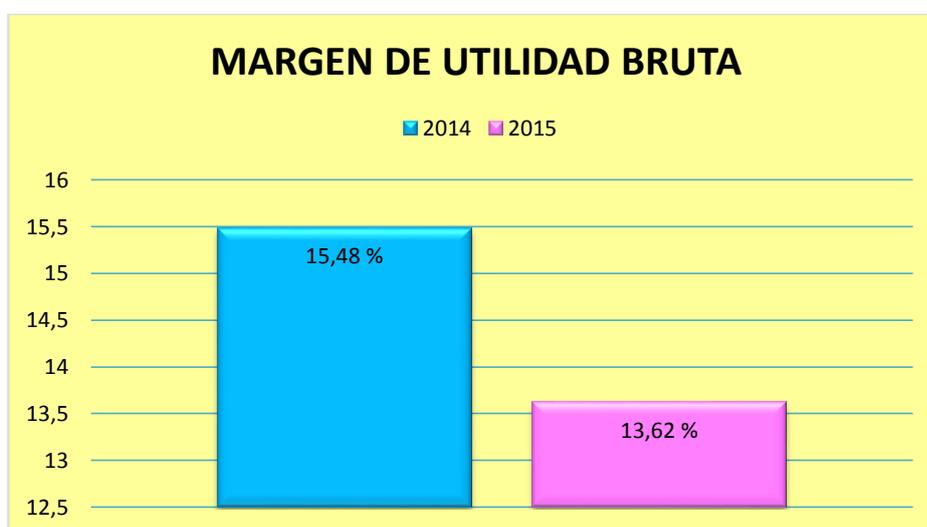
➤ MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$MARGEN DE UTILIDAD BRUTA = \frac{Utilidad Bruta}{Ventas Netas} * 100$$

CUADRO N° 17

$AÑO 2014 = \frac{181.663,69}{1.173.514,77} * 100$ $AÑO 2014 = 15,48 \%$	$AÑO 2015 = \frac{154.382,52}{1.133.631,98} * 100$ $AÑO 2015 = 13,62 \%$
---	---

GRAFICO N° 40



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el índice Margen de Utilidad Bruta en la farmacia San Pablo se evidenció que el 2014 el porcentaje es de 15,48 %, mientras que en el 2015 disminuye a 13,62%; lo cual indica que las ventas netas en el periodo 2014

generaron el 15% y en el último período fue de 13% de utilidad bruta esta disminución evidente en los períodos analizados se produjo porque las ventas disminuyeron y los gastos se incrementaron significativamente, debido a esto se debe implementar un plan de ventas con descuentos, promociones y publicidad para conseguir captar posibles clientes además de mantener los que ya se tiene de forma que se incrementen las ventas.

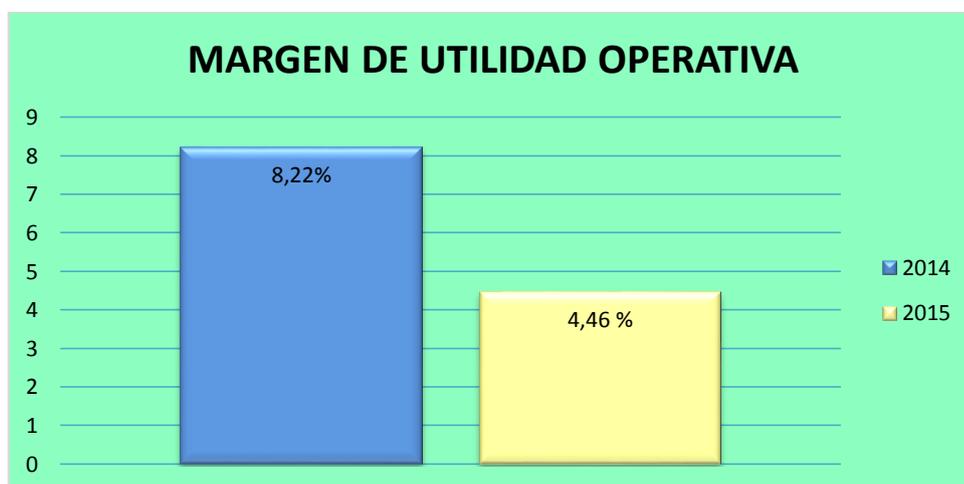
➤ **MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA**

$$MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA = \frac{Utilidad Operativa}{Ventas Netas} * 100$$

CUADRO N° 18

$AÑO 2014 = \frac{96.462,37}{1.173.514,77} * 100$ <p style="text-align: center;">AÑO 2014 = 8,22 %</p>	$AÑO 2015 = \frac{50.571,33}{1.133.631,98} * 100$ <p style="text-align: center;">AÑO 2015 = 4,46 %</p>
---	---

GRAFICO N° 41



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En la farmacia San Pablo al aplicar el índice Margen de Utilidad Operacional se estableció que en el año 2014 el porcentaje fue de 8,22% y en el 2015 disminuyó a 4,46% esto originado por la disminución de las ventas en este periodo y por el aumento de los gastos debido a una pérdida de inventarios por la acumulación de mercadería de bazar caducada, por tanto se podría concluir que por cada \$ 1,00 de ventas netas la entidad generó una utilidad operacional para el 2014 de \$0,082 mientras que la del 2015 fue de \$ 0,0446, esto producto del inadecuado manejo del inventario puesto que los productos de bazar no salen a tiempo de bodega por cuanto se debe llevar un control mucho más estricto de la mercadería para evitar la acumulación de esta.

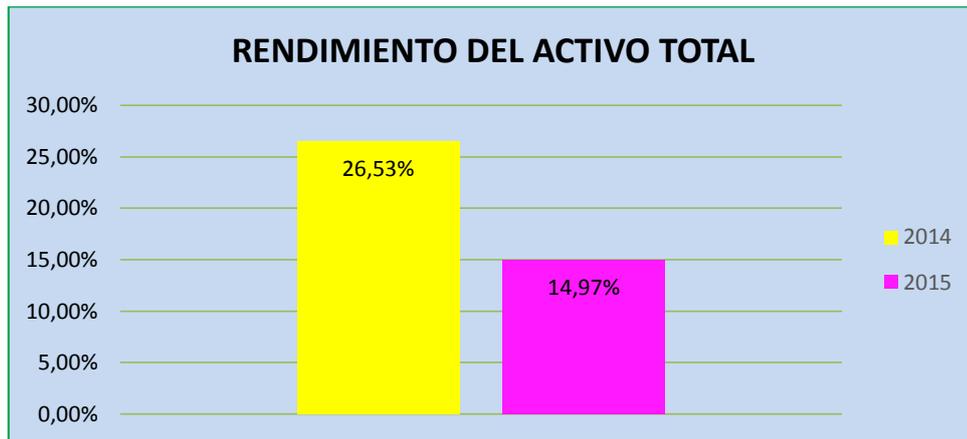
➤ RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA)

$$\text{RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Activo Bruto}} * 100$$

CUADRO N° 19

$\text{AÑO 2014} = \frac{68.687,05}{258.874,65} * 100$	$\text{AÑO 2015} = \frac{39.584,35}{264.421,72} * 100$
$\text{AÑO 2014} = 26,53 \%$	$\text{AÑO 2015} = 14,97 \%$

GRAFICO N°42



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

La farmacia San Pablo presenta un Rendimiento del Activo total para el año 2014 de 26,53%, mientras que en el año 2015 disminuye a 14,97%; esto significa en el 2014 se generó de utilidad neta \$ 0,27 aproximadamente y que en año 2015 esta fue \$0,15 por cada dólar invertido en activo fijo evidenciándose entonces que en el último período la farmacia está generando una utilidad neta baja puesto que sus ventas han disminuido considerablemente. Por cuanto la farmacia debe comenzar a implementar planes estratégicos como son las promociones, descuentos y publicidad para elevar este indicador.

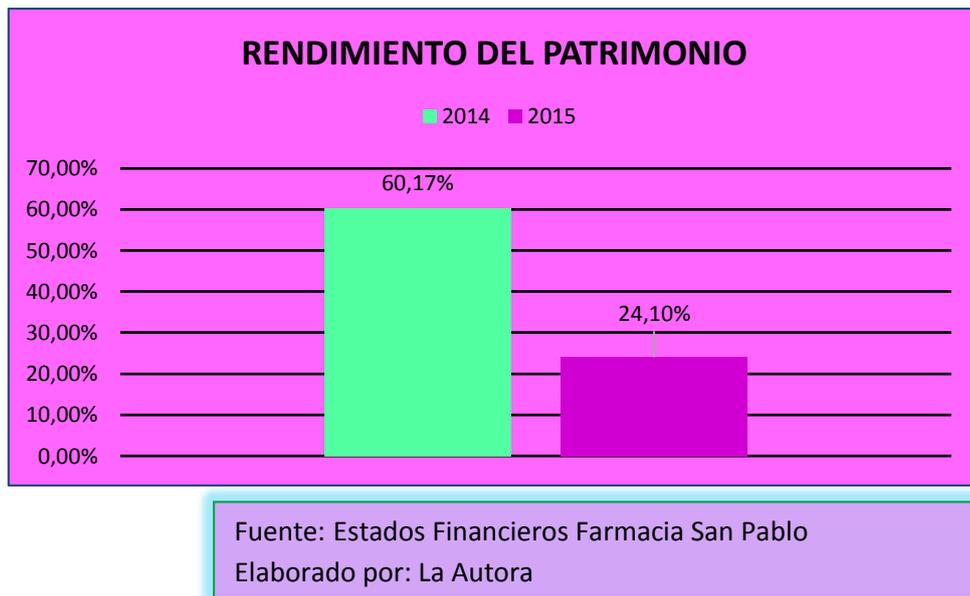
➤ RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)

$$RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO = \frac{Utilidad Neta}{Patrimonio} * 100$$

CUADRO N° 20

$\text{AÑO 2014} = \frac{68.687,05}{114.148,70} * 100$ <p style="text-align: center;">AÑO 2014 = 60,17 %</p>	$\text{AÑO 2015} = \frac{39.584,35}{164.246,33} * 100$ <p style="text-align: center;">AÑO 2015 = 24,10 %</p>
---	---

GRAFICO N° 43



INTERPRETACIÓN

Al aplicar el índice de Rendimiento del Patrimonio a la Farmacia San Pablo nos muestra que en el año 2014 fue de 60,17% mientras que en el año 2015 se presenta una disminución siendo su porcentaje de 24,10% por cuanto se puede decir que por cada dólar en el Patrimonio la farmacia generó en utilidad neta para el 2014 \$ 0,60 y en el 2015 esta llegó a \$0,24, este decremento se evidencia ya que en el último periodo no se alcanzó las ventas esperadas por la actividad comercial ya que la acumulación de productos de bazar caducados origino una pérdida de inventario que no se logró superar lo que disminuyo el rendimiento del patrimonio.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

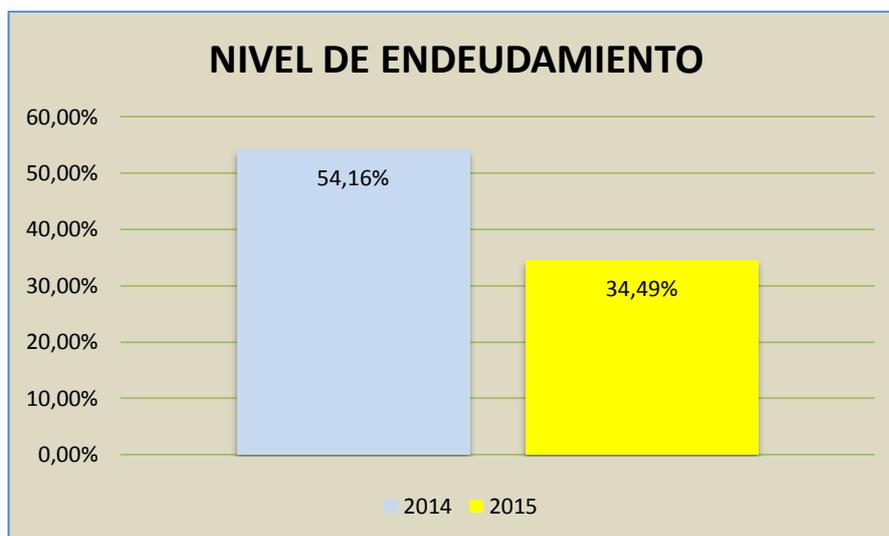
➤ NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

$$NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = \frac{\text{Total Pasivos con Tercero}}{\text{Total Activos}} * 100$$

CUADRO N° 21

$AÑO 2014 = \frac{134.892,31}{249.041,01} * 100$ $AÑO 2014 = 54,16 \%$	$AÑO 2015 = \frac{86.470,91}{250.171,24} * 100$ $AÑO 2015 = 34,49 \%$
---	--

GRAFICO N° 44



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

En la farmacia San Pablo al aplicar el índice de Endeudamiento se observó que en el año 2014 el porcentaje fue de 54,16% y en el 2015 34,49% esto

significa que la participación de los acreedores, empleados, gobierno en lo que corresponde a impuestos y las demás cuentas por pagar equivalen para el año 2014 al 54,16% disminuyendo de manera significativa en el 2015 al 34,49 %; la diferencia existente para el periodo 2014 entre el 100% es de 45,84 mientras que en el 2015 es de 65,51 esta es la participación que le corresponde al propietario. Por ende cada dólar que la empresa ha invertido en activos totales para el período 2014 el \$ 0,5416 han sido financiados por los proveedores y otras cuentas por pagar, mientras que en el 2015 esta financiación ha disminuido a \$ 0,3449, evidenciándose que para el año 2015 la participación de los proveedores para la financiación de activos es menor.

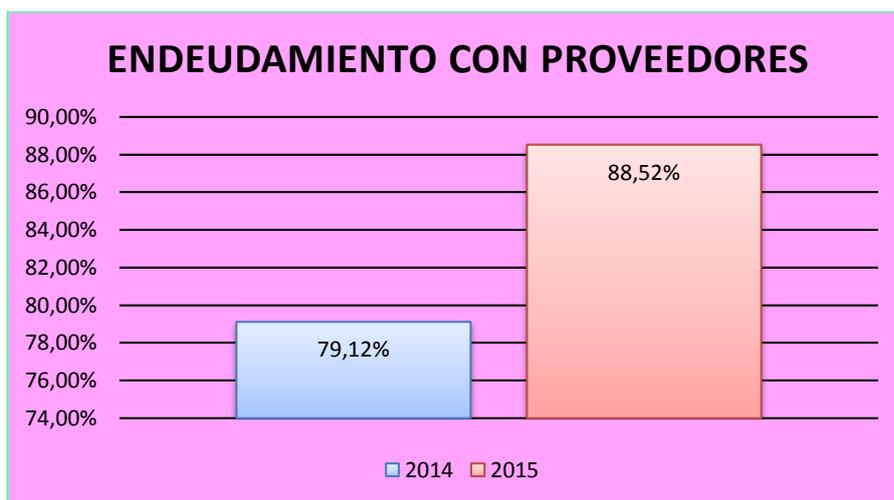
➤ **ENDEUDAMIENTO CON PROVEEDORES**

$$ENDEUDAMIENTO\ CON\ PROVEEDORES = \frac{Pasivos\ con\ Proveedores}{Total\ Pasivo} \times 100$$

CUADRO N° 22

$AÑO\ 2014 = \frac{106.724,60}{134.892,31} * 100$ $AÑO\ 2014 = 79,12\ %$	$AÑO\ 2015 = \frac{76.547,83}{86.470,91} * 100$ $AÑO\ 2015 = 88,52\ %$
--	--

GRAFICO N° 45



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Al aplicar el índice de Endeudamiento con Proveedores en la farmacia San Pablo se observó que en el año 2014 el porcentaje fue de 79,12% y en el año 2015 es de 88,52% esto significa que la participación de los proveedores para el año 2015 ha incrementado su participación en relación al total de Pasivos, pues las deudas por adquisición de mercadería han sido mucho más altas de manera que por cada dólar de deuda el 0,88 pertenece a los proveedores de los productos de medicina como de bazar que la farmacia comercializa.

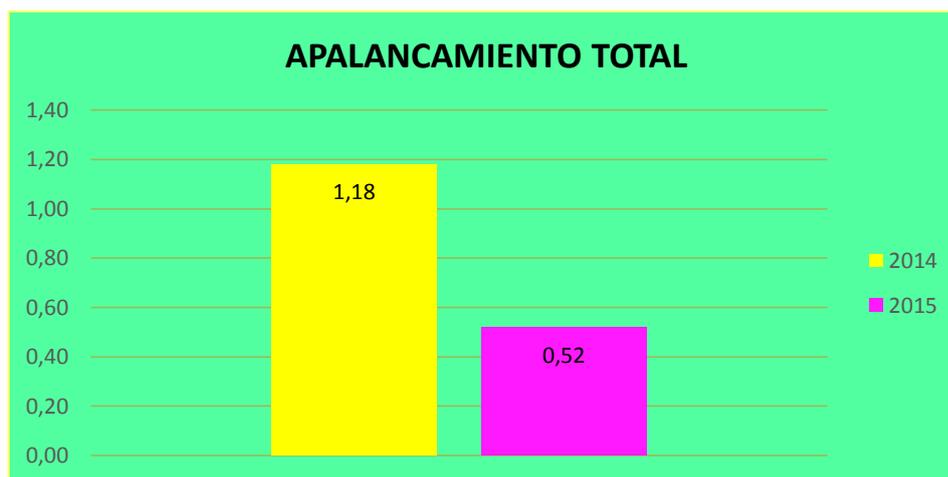
➤ INDICE DE APALANCAMIENTO TOTAL

$$\text{ÍNDICE DE APALANCAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{Pasivos Total}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO N° 23

$\text{AÑO 2014} = \frac{134.892,31}{114.148,70}$ $\text{AÑO 2014} = 1,18$	$\text{AÑO 2015} = \frac{86.470,91}{164.246,33}$ $\text{AÑO 2015} = 0,52$
--	---

GRAFICO N° 46



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Este indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio del propietario, con respecto a sus acreedores; en la farmacia San Pablo al aplicar el índice de apalancamiento total en el año 2014 se obtuvo un resultado de \$ 1,18 mientras que en el 2015 disminuye a \$ 0,52 esto significa que por cada dólar de deuda en el periodo 2014 la entidad tiene comprometido \$ 1,18 de su patrimonio y para el 2015 \$ 0,52 demostrándose así que para el último periodo la participación de los proveedores es menor.

**RESUMEN DE APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS
PERÍODOS 2014-2015**

Indicador	Subgrupo	Fórmula	Resultados	
			Año 2014	Año 2015
LIQUIDEZ	Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$1,75	\$2,77
	Capital Neto de Trabajo	Activo C. - Pasivo C.	\$101.146,70	\$153.341,50
	Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo C.}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$1,07	\$1,96
ACTIVIDAD	Rotación de Cartera	$\frac{\text{Ventas a Crédito en el Período}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$	115,50 veces	100,05 veces
	Período Promedio de cobro	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas x C}}$	3,16 días	3,65 días
	Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo Mercaderías Vendidas en el Período}}{\text{inventario Promedio de Mercaderías}}$	10,94 veces	12,08 veces
	Permanencia de Inventarios	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventario}}$	33,36 días	30,22 días
	Rotación de proveedores	$\frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}{\text{Compras a Crédito del Período}}$	38,41 días	34,16 días
	Rotación de Activos Fijos	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Brutos}}$	90,27 veces	103,96 veces
	Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$	4,53 veces	4,29 veces
	Rotación de Capital de Trabajo	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo C.- Pasivo C.}}$	11,60 veces	6,94 veces
	Rotación de Patrimonio Líquido	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio}}$	10,28 veces	6,90 veces

**RESUMEN DE APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS
PERÍODOS 2014-2015**

Indicador	Subgrupo	Fórmula	Resultados	
			Año 2014	Año 2015
RENTABILIDAD	Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	15,48 %	13,62 %
	Margen de Utilidad Operativa	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	8,22 %	4,46 %
	Rendimiento del Activo Total	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	26,53 %	14,97 %
	Rendimiento del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$	60,17 %	24,10 %
ENDEUDAMIENTO	Nivel de Endeudamiento	$\frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activos}}$	54,16 %	34,49 %
	Endeudamiento con Proveedores	$\frac{\text{Pasivo con Proveedores}}{\text{Total Pasivo}}$	79,12%	88,52%
	Índice de Apalancamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 1,18	\$ 0,52

Fuente: ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición.
Elaborado por: La Autora

FARMACIA SAN PABLO
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO
PERIODO 2014-2015

PERÍODO PROMEDIO DE COBRO

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de Cartera}}$$

CUADRO N° 24

$\text{AÑO 2014} = \frac{365}{115,50}$ $\text{AÑO 2014} = 3,16$	$\text{AÑO 2015} = \frac{365}{100,05}$ $\text{AÑO 2015} = 3,65$
---	---

PERMANENCIA DE INVENTARIOS

$$\text{PERMANENCIA DE INVENTARIOS} = \frac{365}{\text{Rotación de Inv. de Mercadería}}$$

CUADRO N° 25

$\text{AÑO 2014} = \frac{365}{10,94}$ $\text{AÑO 2014} = 33,36 \text{ días}$	$\text{AÑO 2015} = \frac{365}{12,08}$ $\text{AÑO 2015} = 30,22 \text{ días}$
--	--

ROTACIÓN DE PROVEEDORES

$$\text{ROTACIÓN DE PROVEEDORES} = \frac{\text{Cuentas por pagar promedio} * 365}{\text{Costo de Ventas}}$$

CUADRO N° 26

$\text{AÑO 2014} = \frac{104.386,56 * 365}{991.851,08}$ $\text{AÑO 2014} = 38,41 \text{ días}$	$\text{AÑO 2015} = \frac{91.636,22 * 365}{979.249,46}$ $\text{AÑO 2015} = 34,16 \text{ días}$
--	---

INTERPRETACIÓN

Una vez realizados los respectivos cálculos se demuestra que las Cuentas por Cobrar en el año 2014 es de 3,16 días mientras que en el 2015 no existe variación puesto que es de 3,65 días, dando como resultado un nivel aceptable de rotación para las cuentas por cobrar esto es gracias a que si se recuperan las cuentas por cobrar en los plazos establecidos aunque no se lleve un control minucioso de los saldos de dichas cuentas.

Mientras que la permanencia de inventarios para el año 2014 es de 33,36 días y el 2015 ha tardado menos tiempo 30,22 días existiendo una diferencia de 3 días, en este último año la mercadería ha rotado de mejor manera.

Las Cuentas por Pagar para el año 2014 demoran en cancelarse 38,41 días, mientras que para el 2015 ha disminuido a 34,16 días dándonos una diferencia de 4 días, esto es muy favorable para la entidad puesto que la imagen y prestigio de la farmacia es muy buena ante sus proveedores.

TABLA N° 32

	AÑO 2014	AÑO 2015
(+)Período Promedio de Cobro	3 días	3 días
(+)Permanencia de Inventario	33 días	30 días
(-)Rotación de Proveedores	38 días	34 días
(=)Ciclo de Conversión del Efectivo	-2 días	-1 días

INTERPRETACIÓN

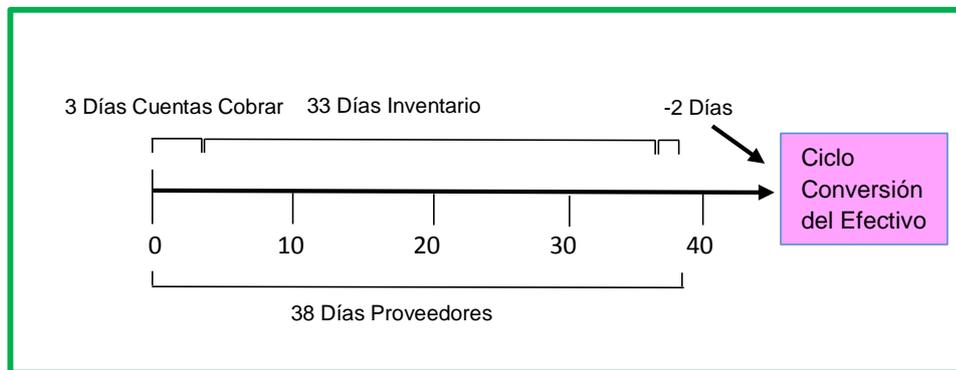
Haciendo referencia al Ciclo de Conversión del Efectivo, en la farmacia San Pablo se evidencio que el tiempo que sus proveedores le otorgan para que cancele sus deudas es suficiente puesto que esta recupera el crédito que otorga a sus clientes en un plazo inmediato, de forma que puede cumplir a tiempo con las deuda, además mantiene una rotación de inventario apropiada para sus productos de medicina pues están en constante movimiento, mientras que los productos de bazar no rotan de manera recomendable.

Al determinar el Ciclo de Conversión del Efectivo, se establece que la farmacia mantiene valores negativos debido a que su periodo de cobranza es corto ya que se recuperan de forma inmediata, mientras que la rotación

de sus inventarios lo hace casi de forma mensual por cuanto la farmacia debe implementar un plan de ventas con promociones, descuentos para acelerar la salida de la mercadería de bodega en especial los productos de bazar, incrementando así las ventas y por ende la rentabilidad. La farmacia cuenta con clientes que cancelan sus créditos de forma que debe mantenerlos y así obtener ganancias rentables por la salida rápida de los productos que comercializa.

GRAFICO N° 47

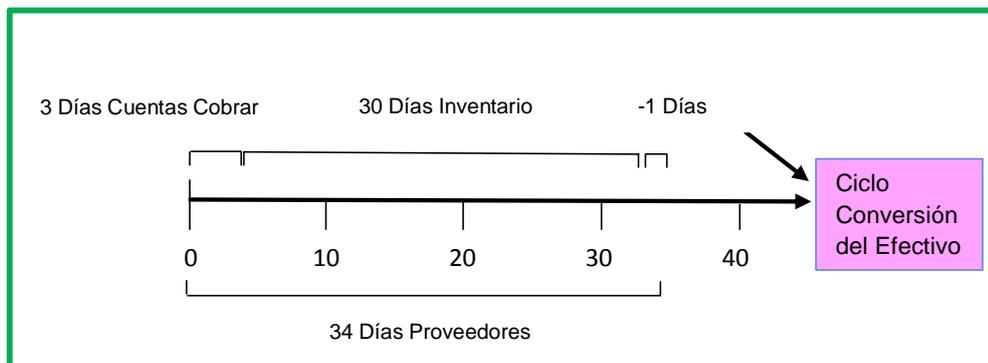
AÑO 2014



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 48

AÑO 2015



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

FARMACIA SAN PABLO

INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

Paso 1: Calcular la UAI (Utilidad Operativa antes de Intereses e Impuestos)

TABLA N° 33

	AÑO 2014	AÑO 2015
Ventas	1.173.514,77	1.133.631,98
(-) Costo de Ventas	991.851,08	979.249,46
(-) Gastos	87.984,55	106.770,66
(=) Utilidad Operativa	93.679,14	47.611,86
UAI	93.679,14	47.611,86

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Paso 2: Identificar el Capital de la Empresa

TABLA N° 34

	AÑO 2014 MONTO	% Total	% Interés	AÑO 2015 MONTO	% Total	% Interés
Patrimonio	114.148,70	100%	15%	164.264,33	100%	15%
(=) Capital	114.148,70	100%		164.264,33	100%	

NOTA: Para calcular el % total-monto/capital. Eje. $(114.148,70/114.148,709)*100=100\%$. El % de interés se lo toma de lo establecido en las políticas internas de la farmacia.

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Paso 3: Calcular el Activo Neto

TABLA N° 35

	AÑO 2014	AÑO 2015
Total Activos	249.041,01	250.717,24
(-) Pasivo Corriente	134.892,31	86.470,91
(=) Activo Neto	114.148,70	164.246,33

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Paso 4: Determinar el Costo Promedio Ponderado

TABLA N° 36

Costo de Capital Promedio Ponderado	1	2	3	4
	AÑO 2014	% Total	% Interés	Costo Ponderado
PATRIMONIO	114.148,70	100%	15%	15%
CAPITAL	114.148,70	100%		
Para resolver la columna 4 se debe multiplicar la columna 2*3 → 100%* 15% = 1500 / 100= 15%				

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

TABLA N° 37

Costo de Capital Promedio Ponderado	1	2	3	4
	AÑO 2015	% Total	% Interés	Costo Ponderado
PATRIMONIO	164.264,33	100%	15%	15%
CAPITAL	164.264,33	100%		
Para resolver la columna 4 se debe multiplicar la columna 2*3 → 100%* 15% = 1500 / 100= 15%				

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

Paso 5: Calcular el EVA

CUADRO N° 27

AÑO 2014	AÑO 2015
$EVA = UODI - (CCPP)(Capital)$	$EVA = UODI - (CCPP)(Capital)$
$EVA = 93.679,14 - (15\%)(114.148,70)$	$EVA = 47.611,86 - (15\%)(164.246,33)$
$EVA = 93.679,14 - 17.122,31$	$EVA = 47.611,86 - 24.636,95$
$EVA = 76.556,83$	$EVA = 22.974,91$

Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

GRAFICO N° 49



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el cálculo del Indicador de Creación de Valor Económico Agregado (EVA) se puede constatar que la farmacia en el año 2014 generó un valor agregado de \$76. 556,83 del total de su utilidad neta que fue \$93.679,14, permitiendo de esta forma retribuir el costo exigido por sus acreedores y propietario un valor de \$17.122,31.

Mientras que en el 2015 se evidencia una utilidad de \$47.611,86 existiendo un costo exigido por los acreedores y propietario de \$24.636,95 de forma que en este año se generó un valor agregado de \$22.974,91, la cual es mucho más inferior que el año 2014 existiendo un decremento significativo del valor agregado por cuanto se deberá implementar un plan de ventas con publicidad promociones y descuentos para incrementar las ventas captando nuevos clientes.

FARMACIA SAN PABLO

ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT

PERIODO 2014

CÁLCULO DEL RENDIMIENTO DEL ACTIVO

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

$$ROA = \frac{68.687,05}{258.874,65} = \frac{68.687,05}{1173.514,77} * \frac{1173.514,77}{258.874,65}$$

$$ROA = 0,26532937 = 0,26532937$$

$$ROA = 0,26532937 * 100 = 26,53\%$$

CÁLCULO DEL RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO

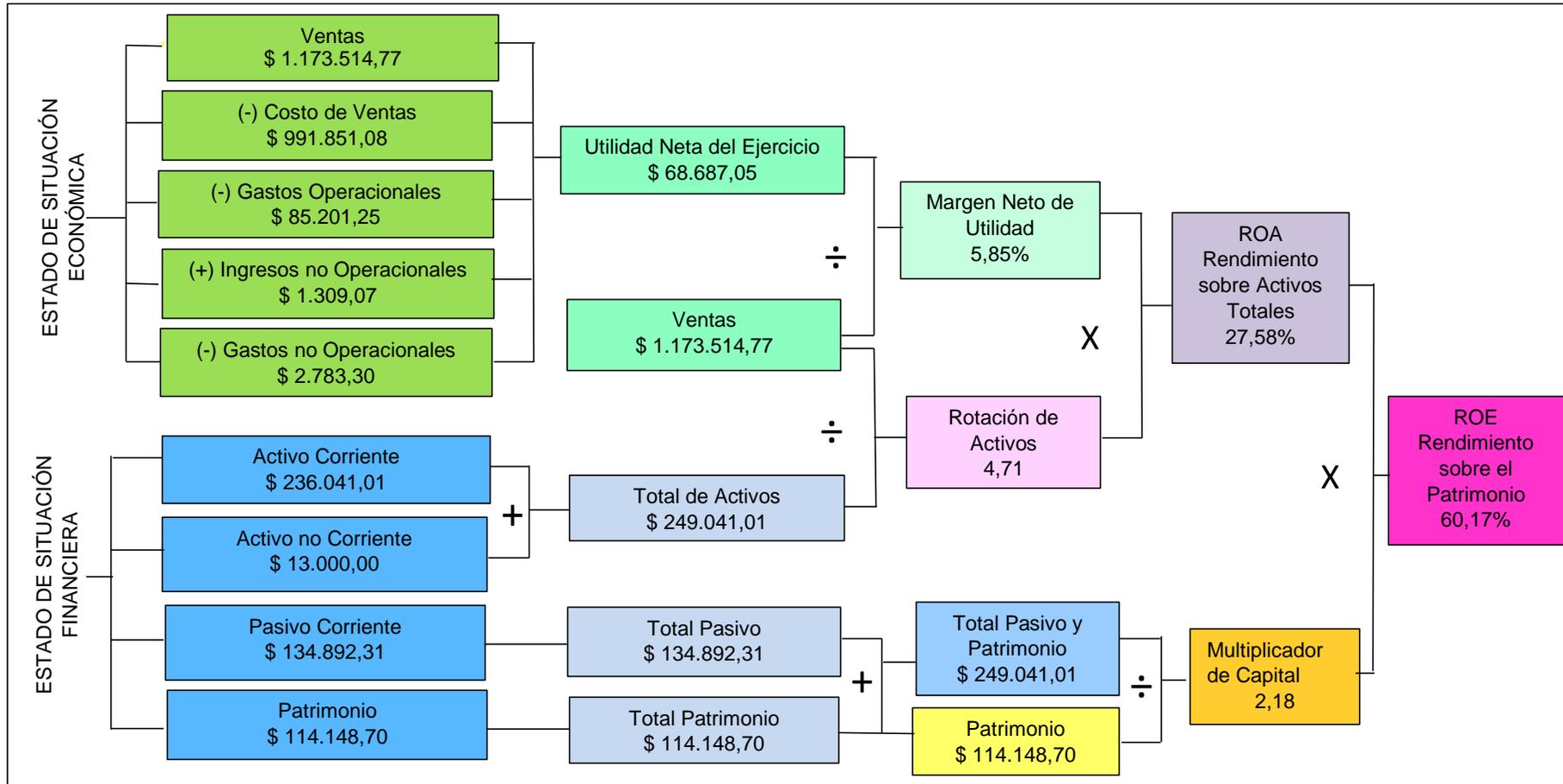
$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$ROE = \frac{68.687,05}{114.148,70} = \frac{68.687,05}{258.874,65} * \frac{258.874,65}{114.148,70}$$

$$ROE = 0,60173309 = 0,60173309$$

$$ROE = 0,60173309 * 100 = 60,17\%$$

GRÁFICO N° 32: SISTEMA DU PONT 2014



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS DEL SISTEMA DUPONT
PERIODO 2015

CÁLCULO DEL RENDIMIENTO DEL ACTIVO

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$ROA = \frac{39.584,35}{264.421,24} = \frac{39.584,35}{1133.631,98} * \frac{1133.631,98}{264.421,24}$$

$$ROA = 0,149701854 = 0,14970185$$

$$ROA = 0,149701854 * 100 = 14,97\%$$

CÁLCULO DEL RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO

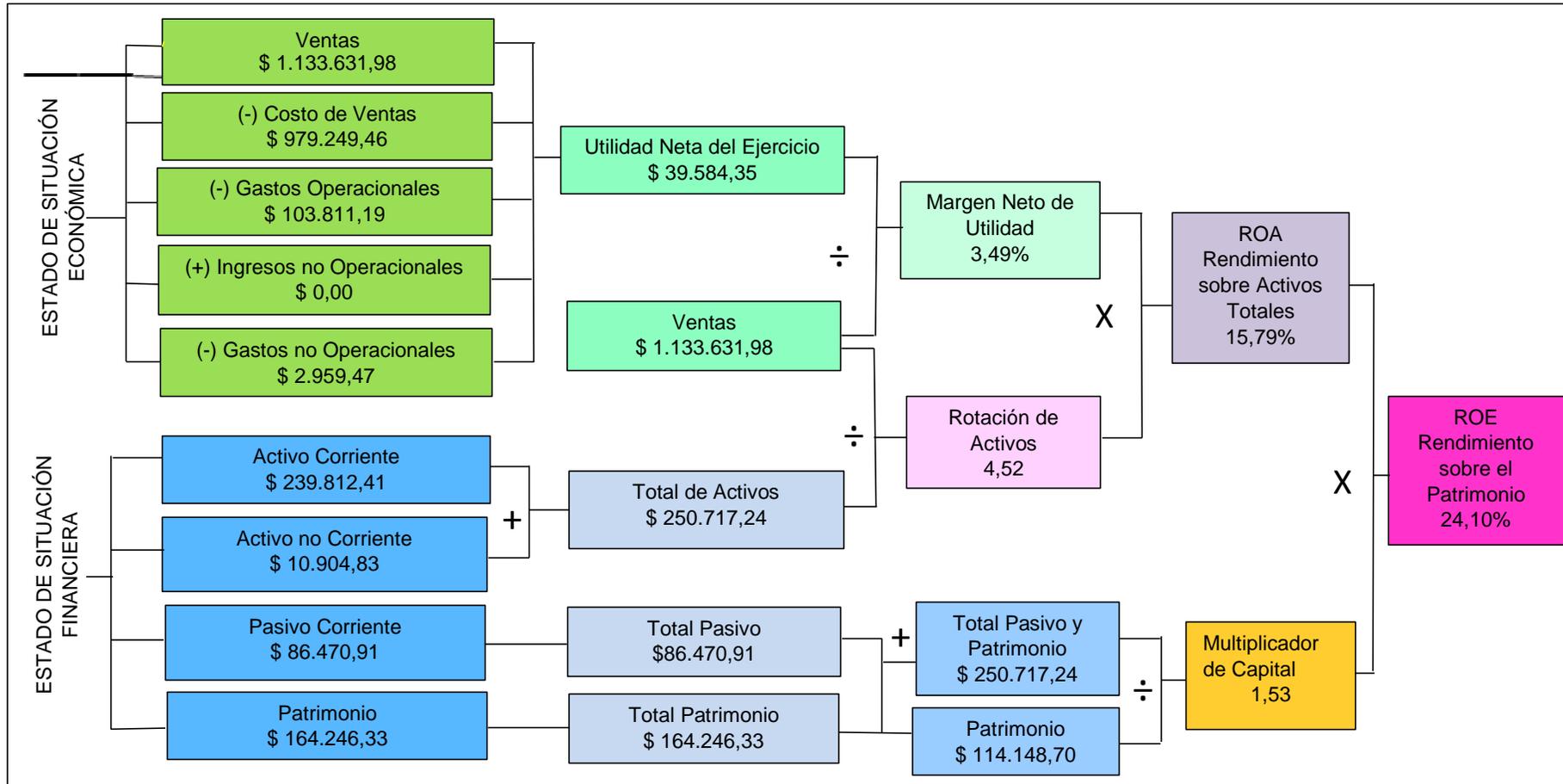
$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} * \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$ROE = \frac{39.584,35}{164.246,33} = \frac{39.584,35}{264.421,24} * \frac{264.421,24}{164.246,33}$$

$$ROE = 0,241005993 = 0,241005993$$

$$ROE = 0,241005993 * 100 = 24,10\%$$

GRÁFICO N° 33: SISTEMA DU PONT 2015



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicado el cálculo del Sistema Du Pont dentro de la Farmacia San Pablo se puede evidenciar que en año 2014, se obtuvo un margen de utilidad de 5,85 % y una rotación de activos de 4,71 veces en el año, los cuales al multiplicarlos arrojan un rendimiento de la inversión de 27,58% indicándonos de tal modo que el propietario de la farmacia por cada dólar invertido genera \$0,28 centavos; mientras que en el año 2015 el margen de utilidad es de 3,49 % y la rotación de sus activos es de 4,52 veces obteniendo de este producto el 15,79 %, generado por cada dólar invertido por el propietario \$0,16 centavos este es mucho menor al del año anterior debido a que los gastos en este periodo fueron mucho más altos y las ventas disminuyeron en forma considerable.

Al establecer el porcentaje de apalancamiento o capital en la Farmacia San Pablo dentro del periodo 2014 este fue de 2,18 de forma que al multiplicarlo con el rendimiento de sus Activos el cual fue de 27,58 se obtuvo un Retorno de Capital del 60,17%; de modo que al compararlo con el periodo 2015 el apalancamiento fue de 1,53, el cual multiplicado con el rendimiento de sus Activos que fue de 15,79%, obteniendo un Retorno de Capital del 24,10% se pudo evidenciar que ha disminuido de manera significativa.

Entonces se puede concluir que en la Farmacia San Pablo si aprovechan sus recursos pues generan rendimientos, pero se podría mejorar los

porcentajes disminuyendo los gastos e incrementando las ventas con estrategias como publicidad, descuentos y promociones para de esta forma optimizar la utilización de sus recursos financieros, puesto que las empresas comerciales no poseen una elevada inversión de sus activos ya que sus ganancias no se deben al margen apreciable de utilidad que perciben sino más bien a la cantidad de ventas que realiza.

FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO
DISTRIBUCIÓN DEL GASTO
PERIODO 2014

TABLA N° 35

Denominación	Gastos Fijos	Gastos Variables
Sueldos y Salarios	48.891,30	
Aporte Patronal	6.800,39	
Honorarios Profesionales	1.200,00	
Beneficios de Ley	4.449,93	
Arriendo Locales	16.071,43	
Costo de Ventas		991.851,08
Suministros y Materiales		1.428,15
Gastos de Gestión		842,15
Impuesto, Contribuciones y Otros		1.021,10
Gasto de Viaje		1.048, 55
Servicios Básicos		2.428,15
Otros Gastos		1.020,10
Comisiones Locales		328,15
Depreciación Acumulada	2.455,15	
TOTAL	79.868,20	999.967,43
TOTAL DE GASTOS		1.079.835,63
Las Ventas Totales del período son de 1.173.514,77		

FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO
FORMULA PERIODO 2014

Punto de Equilibrio en Función a las Ventas

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{GASTOS FIJOS}{1 - \frac{GASTOS VARIABLES}{VENTAS}}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{79.868,20}{1 - \frac{999.967,43}{1.173.514,77}}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{79.868,20}{1 - 0,852113203}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{79.868,20}{0,147886796}$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = 540.063,09$$

Punto de Equilibrio en Función a la Capacidad Instalada

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{Gastos Fijos}{Ventas Totales - Gastos Variables} * 100$$

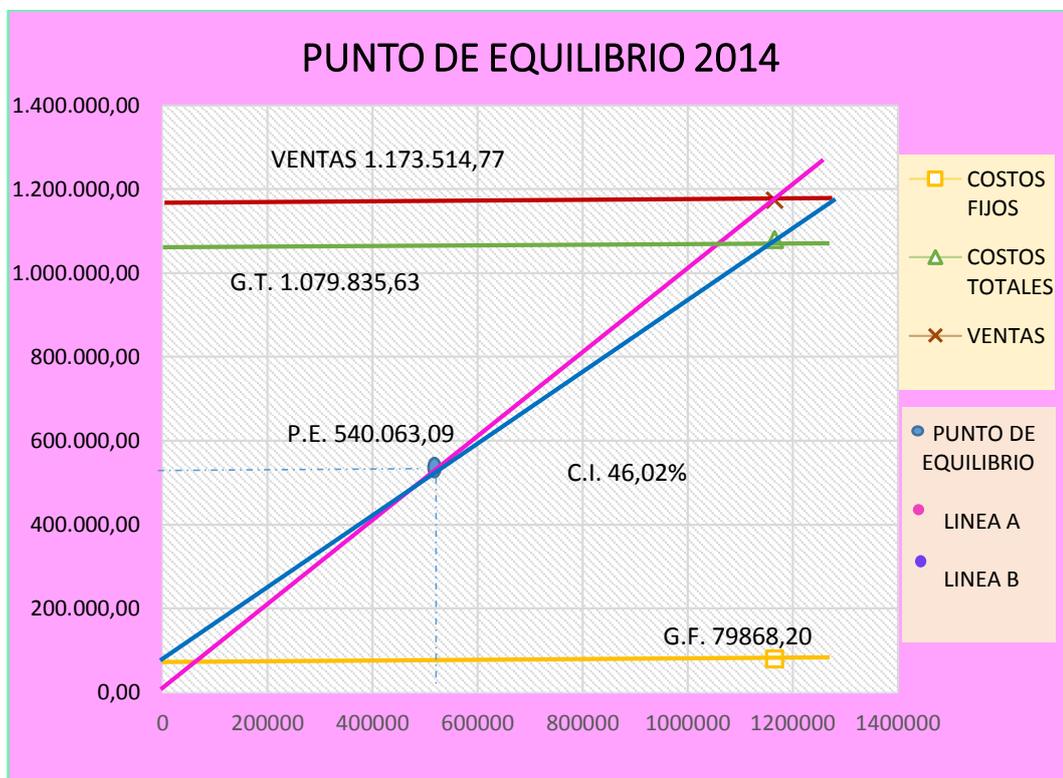
$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{79.868,20}{1.173.514,77 - 999.967,43} * 100$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = \frac{79.868,20}{173.547,34} * 100$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = 0,460209877 * 100$$

$$PUNTO DE EQUILIBRIO = 46,02\%$$

GRAFICO N° 50



Fuente: Estados Financieros Farmacia San Pablo
Elaborado por: La Autora

INTERPRETACIÓN

Una vez aplicada la fórmula para el Punto de Equilibrio en la Farmacia San Pablo en el período 2014, se obtuvo como resultado un punto de equilibrio de \$540.063,09 valor con el cual la farmacia logra un equilibrio financiero, para que su utilidad no registre ni pérdida ni ganancia, este se lo calcula en función de las Ventas y los Gastos Totales, en estos encontramos los Gastos Fijos y Gastos Variables; además posee una capacidad instalada del 46,02% para desarrollar sus actividades. Aunque las ventas anuales son de \$1.173.514,77, se puede evidenciar que los Gastos también poseen un valor significativo de \$ 1.079.835,63 apartir de los cuales se conoce la utilidad operacional del período la cual es mínima en relación de los ingresos obtenidos.

FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO
DISTRIBUCIÓN DEL GASTO
PERIODO 2015

TABLA N° 36

Denominación	Gastos Fijos	Gastos Variables
Sueldos y Salarios	36.880,57	
Aporte Patronal	8.191,74	
Honorarios Profesionales	1.200,00	
Beneficios de Ley	8.331,36	
Arriendo Locales	16.071,43	
Costo de Ventas		979.249,46
Suministros y Materiales		3.525,15
Gastos de Gestión		1.248,10
Impuesto, Contribuciones y Otros		1.566,10
Servicios Básicos		1.908,39
Otros Gastos		1.210,52
Pérdida en Inventarios		23.677,83
Comisiones Locales		369,65
Depreciación Acumulada	2.589,82	
TOTAL	73.264,92	1.012.755,20
TOTAL DE GASTOS		1.086.020,12
Las Ventas Totales del período son de 1.133.631,98		

FARMACIA SAN PABLO
ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO
FORMULA PERIODO 2015

Punto de Equilibrio en Función a las Ventas

$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO} = \frac{\mathbf{GASTOS\ FIJOS}}{1 - \frac{\mathbf{GASTOS\ VARIABLES}}{\mathbf{VENTAS}}}$$

$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO} = \frac{73.264,92}{1 - \frac{1.012.755,20}{1.133.631,98}}$$

$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO} = \frac{73.264,92}{1 - 0,893372115}$$

$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO} = \frac{73.264,92}{0,106627884}$$

$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO} = \mathbf{687.108,44}$$

Punto de Equilibrio en Función a la Capacidad Instalada

$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO} = \frac{\mathbf{Gastos\ Fijos}}{\mathbf{Ventas\ Totales} - \mathbf{Gastos\ Variables}} * 100$$

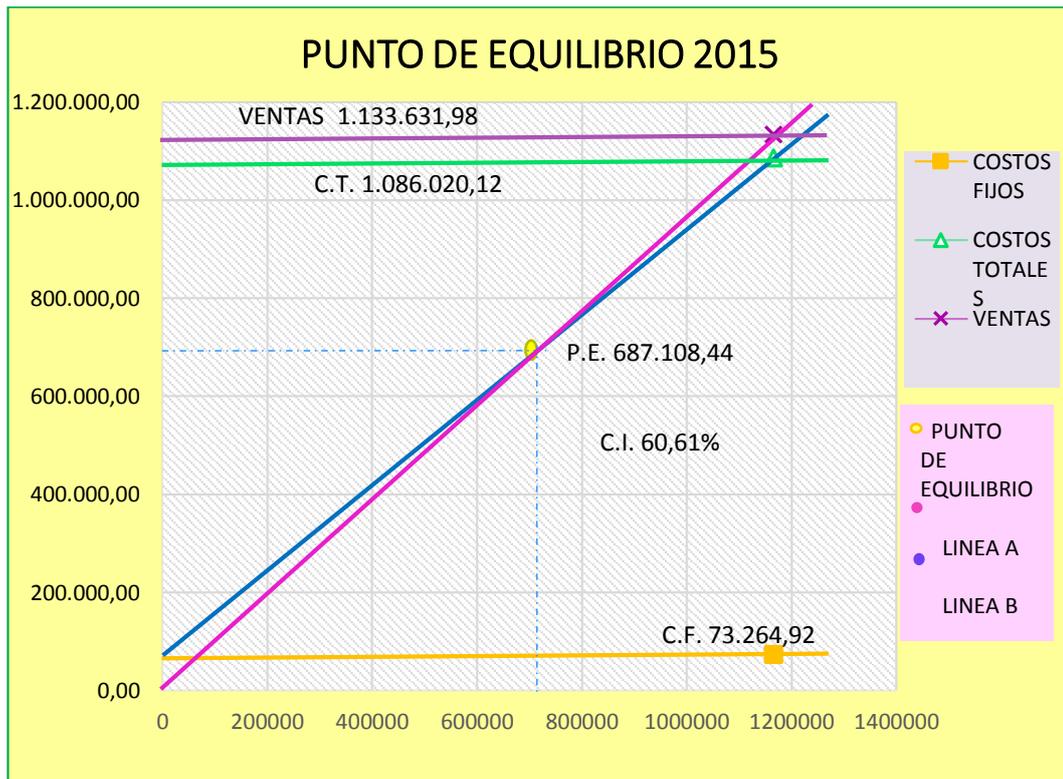
$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO} = \frac{73.264,92}{1.133.631,98 - 1.012.755,20} * 100$$

$$\mathbf{PUNTO\ DE\ EQUILIBRIO} = \frac{73.264,92}{120.876,78} * 100$$

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = 0,606112439 * 100$$

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = 60,61\%$$

GRAFICO N° 51



INTERPRETACIÓN

Al aplicar la fórmula Punto de Equilibrio de la Farmacia San Pablo en el período 2015, se obtuvo como resultado \$687.108,44 como punto de equilibrio valor con el cual se logra un equilibrio financiero pues no se registra ni pérdida ni ganancia al llegar a este punto. Se lo calcula en

función de las Ventas y los Gastos Totales, el último conformado por los Gastos Fijos y Gastos Variables; también encontramos una capacidad instalada del 60,61% permitiendo así que todas las actividades se desarrollen de manera óptima . A pesar de que las ventas anuales son elevadas pues cuentan con un valor de \$1.133.631,98, se puede comprobar también que los Gastos poseen un valor muy elevado el cual es de \$ 1.086.020,12 apartir de los cuales se conoce la utilidad operacional siendo esta muy baja en comparación a los ingresos que se persibieron.

FARMACIA “SAN PABLO”

INFORME DE EVALUACIÓN
FINANCIERA

Fuente de información:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de situación Económica.

Período de análisis:

2014-2015

Analista:

Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso.

LOJA – ECUADOR

2016

Loja, Marzo 2018

Señor.

José Nixon Betancourt Guamán

GERENTE – PROPIETARIO DE LA FARMACIA “SAN PABLO”

Ciudad.-

De mi consideración:

La presente es para hacer de su conocimiento la realización del informe de EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO DE LA CIUDAD DE LOJA DE LOS PERÍODOS 2014 – 2015 con el propósito de conocer la posición económica – financiera de la empresa que usted dirige.

Mención y Alcance

Mediante la evaluación efectuada a los estados financieros proporcionados por la farmacia, además de la aplicación de indicadores y medidas de evaluación financiera se consiguió determinar algunas deficiencias que provocan la disminución de la rentabilidad y liquidez de la farmacia, de tal forma se plantean algunas propuestas de mejoramiento para alcanzar mejores resultados, superando así las falencias que provocan incertidumbre en las actividades que se realizan.

Se ha elaborado el informe en base a los objetivos planteados con el objeto de conocer los cambios que se han presentado dentro de la farmacia San

Pablo en los periodos analizados años 2014-2015 llegando a determinar conclusiones y recomendaciones adecuadas para incrementar la rentabilidad de la misma y su posicionamiento en el mercado.

Historia de la Farmacia San Pablo

Con el propósito de mejorar el nivel de vida de su familia y fomentando el desarrollo económico de la región mediante fuentes de empleo, el señor José Nixon Betancourt Guamán crea la Farmacia bajo el nombre comercial “FARMACIA SAN PABLO” con RUC 1101834784001 desarrollando su actividad en la provincia de Loja el 19 de mayo de 2010, cuenta con una sucursal en Catamayo la cual inicio su actividad económica en agosto del mismo año, teniendo como actividad principal la compra-venta de productos medicinales y artículos de bazar, está considerado para el Servicio de Rentas Internas como Persona Natural Obligada a llevar Contabilidad, en la actualidad cuenta con un buen posicionamiento en el mercado además de reconocimiento y prestigio.

Características Financieras

La farmacia San Pablo cuenta con un capital propio para el desarrollo de sus actividades pues no requiere el financiamiento de entidades financieras, las únicas deudas que posee son los pasivos a corto plazo por la cuentas por pagar que mantiene con sus proveedores.

Objetivo del Informe

Establecer alternativas que ayuden a solucionar los problemas encontrados dentro del análisis de los resultados obtenidos de forma que sirva al gerente-propietario para tomar decisiones oportunas mejorando el rendimiento económico y financiero de la farmacia.

Atentamente,



Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso.

ANALISTA

INTERPRETACIÓN:

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera período 2014

La estructura financiera en el año 2014 de la Farmacia "San Pablo", presenta sus **Activos** con un valor de \$ 249.041,01; en este rubro el grupo más importante es el Activo Corriente, con un valor de \$ 236.041,01 y un porcentaje de 94,78%, las cuentas con más representativas son depósito a plazo fijo con el 40,15%, esto debido a las inversiones en las instituciones financieras, esta también el inventario de mercadería con \$ 92.021,12 que equivale al 36,95%, esto por la gran cantidad de mercadería para la venta. El Activo no Corriente participa con un valor de \$ 13.000,00 representando

el 5,22%, en este grupo la cuenta con mayor representación es Equipos de Computación con un valor de \$ 16.628,42 que equivale al 6,68%, este porcentaje es elevado porque no se le resta aún las depreciaciones, se evidencia que la farmacia posee recursos suficientes, en su mayoría activos corrientes para el desarrollo de sus operaciones. Al analizar el **Pasivos y Patrimonio** se evidencia que el Pasivo tiene un valor de \$ 134.892,31 el cual representa el 54,16%, dentro de este rubro encontramos los Pasivos Corrientes y la cuenta que tienen mayor participación es: Proveedores con un valor de \$ 106.724,60 con un porcentaje de 42,85% debido a las compras de mercadería a crédito. En el Rubro Patrimonio se evidencia un valor de \$114.148,70 que equivale al 45,84%; la única cuenta con participación es Patrimonio Neto que tiene un porcentaje del 100%.

Estado de Situación Económica período 2014

El análisis de la Estructura Económica al Estado de Resultados de la Farmacia “San Pablo” en el período 2014; indica que los **Ingresos** tienen un valor de \$ 1.174.904,84 en este rubro participa los grupos: Ingresos Ordinarios con un valor de \$1.173.514,77 que equivale al 99,88 % esto debido a la venta de sus productos de medicina y artículos de bazar. Los Rendimientos Financieros con un valor de \$ 1.390,07 representan el 0,12% esto por los intereses generados dentro de las entidades financieras.

En cuanto al grupo **Costos** la farmacia tiene como única cuenta el Costo de ventas con un valor de \$991.851,08 equivalente al 84,42% esto se da por el costo de mercadería para la venta, mientras que en los **Gastos** tenemos; gastos administrativos con un valor \$ 61.341,62 que corresponde al 5,22%, siendo sueldos y salarios la más representativa con un porcentaje del 4,16% por los pagos que se realizan a los empleados; en los Gastos de Ventas el valor que encontramos es de \$ 23.859,63 que equivale al 2,03, siendo la cuenta Arriendo Locales la más representativa con el 1,37% y con respecto al rubro **Utilidad** la cuenta que participa es Utilidad del Ejercicio con un porcentaje del 8,09 % siendo este valor bajo frente a los ingresos obtenidos por las ventas lo que significa que la farmacia debe reducir sus costos y gastos para maximizar sus rendimientos económicos.

Estado de Situación Financiera período 2015

La estructura financiera de la Farmacia "San Pablo", presenta en sus **Activos** el valor de \$ 250.717.24; siendo el grupo más representativo de este el Activo Corriente, con un valor de \$ 239.812,41 y un porcentaje de 95,65 %; de este la cuenta más representativa es depósito a plazo fijo con un valor de \$ 120.000,00 y un porcentaje del 47,86%, esto por las inversiones en las instituciones financieras. El Activo no Corriente participa con un valor de \$ 10.904,83 representando el 4,35 %, la cuenta con mayor representación es Equipos de Computación con un valor de \$ 17.123,07 que equivale al 6,83%, este porcentaje es elevado porque no se le resta aún las depreciaciones anuales, observándose mayor concentración en los

activos corrientes para satisfacer la demanda de los clientes y desarrollar sin problema las actividades económicas. Además se analizó los **Pasivos** estos posee un valor de \$ 86.470,91 el cual representa el 34,49 % del total de Pasivo más Patrimonio; el único grupo que participa es Pasivo Corriente pues la entidad no mantiene deudas con terceros o instituciones financieras. Aquí participa la cuenta Proveedores que es la más representativa con un valor de \$ 76.470,91 siendo su porcentaje de 30,53% por las compras de mercadería a crédito. En el Rubro Patrimonio se observó que este tiene un valor de \$164.246,33 que equivale al 65,51% del total de Pasivo más Patrimonio; en el Patrimonio la única cuenta es Patrimonio Neto que tiene un porcentaje del 100%, evidenciando que la empresa no posee financiación externa ya que no tiene deudas a largo plazo y sus obligaciones son únicamente por la adquisición de mercadería.

Estado de Situación Económica período 2015

Al analizar la Estructura Económica de la Farmacia San Pablo en el período 2015; se evidencio que los **Ingresos** tienen un valor de \$ 1.133.631,98 en participando únicamente la cuenta Ingresos Ordinarios con porcentaje del 100 % debido a las ventas que realiza la Farmacia. Haciendo referencia al rubro **Costos** este tiene como única cuenta el Costo de ventas el cual posee un valor de \$979.249,46 equivalente al 86,38% esto debido a las compras de productos de farmacia como de bazar, mientras que en los **Gastos** los grupos que participan son: gastos administrativos con un valor \$ 54.603,67 que corresponde al 4,82%, siendo la cuenta con mayor

participación Sueldos y Salarios con un porcentaje del 3,25%; en los Gastos de Ventas el valor que hallamos es de \$ 49.207,52 que equivale al 4,34% mientras que la cuenta que tiene mayor participación es Arriendo Locales representando el 1,42% además tenemos la cuenta Pérdidas de Inventarios con un valor de \$ 23.677,83 equivalente al 2,18 % esto debido a la acumulación de artículos caducados y con respecto al rubro **Utilidad** la cuenta que participa es Utilidad del Ejercicio con un porcentaje del 4,20 % siendo un valor muy bajo en relación al ingreso por ventas que se percibe se debe disminuir los gastos para que de esta forma obtengan la rentabilidad esperada.

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014-2015

Estados de Situación Financiera

En la farmacia “San Pablo” el Activo en el 2014 es de \$249.041.01 mientras que para el año 2015 es de \$250.717,24, lo que nos demuestra un incremento de \$3.771,40 debido al aumento en la cuenta bancos y depósitos a plazos fijo, en cuanto a las disminuciones tenemos la cuenta inventario de mercadería puesto que en el 2014 el valor es de \$92.021,12 y para el 2015 es de \$70.050,12 originado por la reducción en las compras de mercadería a los proveedores. Mientras que en los Pasivos para el período 2014 el valor es de \$134.892,31 y en el 2015 es de \$86.470,91, lo que demuestra una reducción de \$48.421,40, evidenciándose decrementos en casi todas las cuentas del pasivo corriente, las cuentas con la variación

más significativa es proveedores con una disminución de \$30.176,77 originado por la reducción de las compras de mercadería a los proveedores. En cuanto al Patrimonio en el 2014 es de \$114.148,70 mientras que para el 2015 es de \$ 164.246,33 constituyendo una variación positiva de \$50.097,63 debido a que los activos han sido superiores en comparación a los pasivos.

Estados de Situación Económica

En el análisis horizontal realizado a la farmacia "San Pablo" en el 2014 nos presenta a los Ingresos con un valor de \$1.174.904,84 y el 2015 es de \$1.133.631,98 lo que demuestra una disminución de \$41.272,86 que equivale al -3,51% esto originado por la disminución de las ventas del período, lo que perjudica significativamente para la obtención de liquidez. El Costos de ventas en el periodo 2014 es de \$ 991.851,08 mientras que en el 2015 es de \$979.249,46 estableciéndose una variación negativa de \$12.601,62 que representa el -1,27% originado por la disminución en la compra de mercadería; mientras que en los gastos se evidencia en el 2014 un valor \$87.984,55 a diferencia del 2015 en la que aumento a \$106.770,66 estableciéndose una variación negativa de \$18.786,11 que equivale al -21,35% esto por el incremento de los gastos de ventas ya que se produjo una pérdida en inventario por la existencia de artículos caducados. La utilidad del ejercicio para el 2014 tuvo un valor de \$95.069,21 y en el 2015 fue de \$47.611,86 presentando una variación negativa de \$47.457,35 que

representa el -49% originado por la disminución de las ventas y el aumento de los gastos.

RAZONES FINANCIERAS

- Al aplicar los indicadores de **Liquidez** se determinó que la Farmacia San Pablo tiene la capacidad suficiente para afrontar los compromisos existentes o de adquirir nuevos todo esto a corto plazo, ya que al utilizar la razón Prueba Acida obtuvimos para el año 2014 la entidad cuenta con un excedente de \$ 1,07 por cada dólar de deuda a terceros mientras que en el 2015 es \$ 1,96 sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios para cubrir dichas obligaciones a corto plazo, este aumento producido en el último periodo se ha originado por la disminución de los pasivos ya que las deudas con los proveedores son menores.
- Después de aplicar los indicadores de **Actividad** se evidencia que la farmacia no concede demasiados créditos además estos son recuperados casi inmediatamente, puesto que al aplicar el indicador Rotación de Cartera y el Periodo promedio de Cobro para el 2014 lo que demora la entidad en recuperar su cartera es 3,16 días para el 2015 casi no varía 3,65 días; al aplicar el indicador Rotación de Inventarios y Permanencia de Inventarios se demuestra que las mercaderías rotan de forman mensual ya que para el 2014 es de 33,36

días mientras que en el 2015 es de 30,22 días, lo mismo se origina en el indicador Rotación de Proveedores pues se realiza los pagos de forma mensual puesto que en el 2014 se obtuvo un resultado de 38, 14 días y en el 2015 de 34,16 días; en los resultados obtenidos en el indicador Rotación de Activos Totales para el año 2014 se obtuvo 4,53 veces mientras que en el 2015 este es de 4,29 esto nos indica la eficiencia de la empresa para la utilización de los activos.

- De los resultados obtenidos al aplicar los indicadores de **Rentabilidad** se puede decir que estos permiten analizar la forma como se generan los retornos de los valores que la farmacia invierte; el indicador Margen de Utilidad Operativa para el año 2014 nos dio como resultado 8,22 % y para el 2015 de 4,46 % esta utilidad se la obtiene después cubrir todos los gastos del periodo, por lo que para el 2015 los gastos se incrementaron y de esta forma se produjo una disminución de la utilidad operativa, también podríamos interpretar como si por cada dólar de ventas la empresa genera en utilidad \$ 0,045; con el indicador Rendimiento del Activo Total (ROA) se evidencia que la utilidad que se ha obtenido frente a los Activos Brutos para el 2014 es de 26,53% y para el 2015 de 14,97 lo que nos demuestra la capacidad del activo para la generación de utilidades; mientras que el Rendimiento del Patrimonio (ROE) nos demuestra que la utilidad obtenida frente al patrimonio es de 60,17% para el 2014 mientras que en el 2015 se presenta una disminución siendo su valor 24,10%; esto debido a la

disminución de la utilidad por la presencia de gastos elevados y pérdida de inventario por los artículos de bazar caducados que se lograron vender en el periodo 2015 siendo importante analizar las cuentas que están incrementando los egresos para tomar los correctivos necesarios.

- Al aplicar los indicadores de **Endeudamiento** a corto plazo se pudo evidenciar que en la farmacia no tiene gran participación de terceros en la generación de utilidades, el indicador Nivel de Endeudamiento para el periodo 2014 fue del 54,16% mientras que para el 2015 este disminuyó a 34,49% lo que nos indica que en el 2015 la participación de los acreedores es muy baja ya que la entidad está generando utilidades con sus propios recursos; en el índice Endeudamiento con Proveedores para el 2014 se tiene un porcentaje del 79,12% mientras que para el 2015 es de 88,52% lo cual nos permite conocer qué porcentaje del pasivo está comprometido con los acreedores, en el índice de Apalancamiento Total nos demuestra que en el año 2014 es de \$ 1,18 y en el 2015 \$ 0,52 de forma que en este último período se encuentra comprometido el 50% de su patrimonio.
- Observando el Ciclo de Conversión del Efectivo, se evidencia que en el año 2014 fue de menos 2 días mientras que para el 2015 es de menos 1 día, este resultado es beneficioso para la farmacia puesto que su nivel de eficiencia es óptimo demostrando así a sus acreedores la

solvencia y liquidez que posee, pero tiene que plantear alternativa para la disminución de los gastos, además de incrementar sus ventas con estrategias como la publicidad promociones y descuentos que le permitan captar nuevos clientes.

Dentro del proceso de Evaluación se consideró las siguientes herramientas de evaluación financiera con los cuales se pudo demostrar aspectos relevantes:

➤ **INDICADOR DE CREACIÓN DE VALOR ECONOMICO AGREGADO (EVA)**

Este indicador de creación (EVA) señala que la farmacia en el año 2014 generó \$ 76.556,83 dólares mientras que en el 2015 \$ 22.974,91 dólares, esto nos indica el valor de utilidad neta ajustada que la farmacia ha podido retribuir al costo exigido por sus acreedores y dueño de la farmacia, existiendo una diferencia entre los periodos debido al incremento de los gastos y por ende la disminución de la utilidad en el 2015.

➤ **SISTEMA DU PONT**

Una vez aplicado el cálculo del **Sistema Du Pont** dentro de la farmacia San Pablo se observa que en el año 2014, se obtuvo un margen de utilidad de 5,85 % y una rotación de Activos de 4,71 veces en el año, los cuales al

multiplicarlos se obtiene un rendimiento de la inversión de 27,58% indicándonos que la farmacia tiene un buen rendimiento sobre sus activos; mientras que en el 2015 el margen de utilidad es de 3,49 % y al rotación de sus activos es de 4,52 veces obteniendo de este producto el 15,79 % el cuál es mucho menor al del año anterior debido al incremento de los gastos. Al establecer el porcentaje de apalancamiento dentro del periodo 2014 este fue de 2,18 de forma que al multiplicarlo con el rendimiento de sus Activos se obtuvo un Retorno de Capital del 60,17%; que al compararlo con el periodo 2015 el apalancamiento fue de 1,53 y el Retorno de Capital es del 24,10% se evidencia que ha disminuido de manera significativa.

➤ **PUNTO DE EQUILIBRIO**

El Punto de Equilibrio en la Farmacia San Pablo en el período 2014, es de \$540.063,09 valor con el cual la farmacia logra un equilibrio financiero, para que su utilidad no registre ni pérdida ni ganancia, este se lo calcula en función de las Ventas y los Gastos Totales, además posee una capacidad instalada del 46,02% para desarrollar sus actividades.

En el período 2015, se obtuvo como resultado \$687.108,44 como punto de equilibrio valor con el cual se logra un equilibrio financiero. Se lo calcula en función de las Ventas y los Gastos Totales, el último conformado por los Gastos Fijos y Gastos Variables; también encontramos una capacidad instalada del 60,61% permitiendo así que todas las actividades se desarrollen de manera óptima . A pesar de que las ventas anuales son

elevadas pues cuentan con un valor de \$1.133.631,98, se puede comprobar también que los Gastos poseen un valor muy elevado el cual es de \$ 1.086.020,12 apartir de los cuales se conoce la utilidad operacional siendo esta muy baja en comparación a los ingresos que se persibiéron.

CONCLUSIONES DEL INFORME

Luego de haber realizado la Evaluación Financiera a la Farmacia San Pablo; se concluye:

- ✓ La estructura financiera de la farmacia en los períodos analizados demuestra que la empresa posee un activo corriente muy significativo, debido al depósito a plazo fijo además sus inventarios son elevados.
- ✓ Se determinó que dentro de la farmacia no se lleva un correcto manejo de las entradas y salidas de mercadería, conllevando a que esta se acumule y produzca un aumento de los gastos.
- ✓ Se evidenció que las cuentas por cobrar no son elevadas, esto porque la farmacia concede pocos créditos, aunque para estos no se realiza un registro auxiliar para conocer exactamente los saldos pendientes de cada uno de deudores.
- ✓ Se comprobó que la farmacia posee valores significativos en obligaciones a corto plazo, puesto que mantiene deudas con los

proveedores en la adquisición de los productos de medicina como los artículos de bazar los mismos que al no llevar un control originan pérdidas por su acumulación.

- ✓ Las utilidades obtenidas en los dos periodos no son las adecuadas ya que no permiten a la farmacia generar la rentabilidad deseada debido a que sus costos y gastos son muy elevados.

RECOMENDACIONES DEL INFORME

Se presenta las siguientes recomendaciones para que la Farmacia San Pablo tome en cuenta el trabajo realizado, de forma que logre mantener un mejor posicionamiento en el mercado.

- ✓ Se propone considerar diferentes alternativas de instituciones financieras para elegir la que mayor rendimiento ofrezca por las inversiones de la cuenta depósito a plazo fijo puesto que posee un valor significativo para que esta pueda ser invertida de mejor manera y de esta forma alcanzar los objetivos propuestos.
- ✓ Mantener un inventario según la demanda de los productos llevando un registro con el fin de evitar acumulación y el desconocimiento de las existencias de los productos de medicina como de los artículos de bazar, evitando de esta forma pérdidas económicas.

- ✓ Establecer un sistema de control con auxiliares para cada una de las cuentas pendientes de cobro de esta forma se conocerá los saldos exactos en el momento que se requieran.

- ✓ Actualizar los inventarios de mercadería comercializados por la farmacia en especial de los artículos de bazar, para determinar cuáles de estos productos aún se pueden vender y cuáles deberían darse de baja ya que esto no permiten conocer el valor exacto de la cuenta inventarios.

- ✓ Implementar un plan de ventas con publicidad, descuentos y promociones para activar la salida de los productos medicinales y artículos de bazar que distribuye la farmacia, logrando así incrementar las ventas para alcanzar los rendimientos esperados.

PROPUESTAS DE MEJORAMIENTO

Se presenta la propuesta de mejoramiento con la finalidad de proporcionar alternativas viables para optimizar los resultados esperados y de esta forma cumplir con los objetivos y metas propuestas mejorando el posicionamiento de la farmacia en el mercado.

Objetivo

- Dotar al propietario de alternativas para la toma de decisiones, así mismo de servir de base para la ejecución de Evaluaciones Financieras posteriores formulando correctivos que mejoren la situación económica y financiera de la farmacia.

Inversiones Financieras	
Punto de Partida	Las inversiones financieras son aquellas inversiones en activos financieros que pueden ser realizadas tanto por personas como por empresas, estas ayudan a maximizar la riqueza del propietario.
Objetivo	Colocar en una o varias entidades financieras los recursos que posee la farmacia con el fin de conseguir mejores rendimientos económicos.
Estrategia	<ul style="list-style-type: none">▪ Elegir las entidades financieras que ofrezcan rendimientos económicos altos puesto que el interés que genera la Póliza del Banco de Loja tiene un interés del 1,39 por el Depósitos a Plazo Fijo por cuanto se presentan algunas alternativas para colocarlo a un mejor interés como por ejemplo la Cooperativa JEP con un interés del 8,30% anual Cooperativa COOPMEGO con un interés del 6,60% anual y el Banco del Pacifico con un interés del 6,50% anual, de forma que se obtengan recursos más altos por dichas inversiones.

Control del Inventario de Artículos de Bazar	
Punto de Partida	Las mercaderías dentro de las empresas comerciales son las que generan los rendimientos económicos pues con el margen de utilidad establecido por la empresa esta logra alcanzar los objetivos que se proponen.
Objetivo	Llevar un adecuado control y manejo del inventario de artículos de bazar con el fin de conocer sus existencias evitando así las acumulaciones.
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Elaborar un registro adecuado entradas y salidas de los productos de medicina como de artículos de bazar que comercializan en la farmacia. ▪ Realizar pedidos a los proveedores de los artículos de bazar acordes con las ventas que se realizan.

Cuentas por Cobrar	
Punto de Partida	Los auxiliares contables de las cuentas por cobrar permiten simplificar y controlar los saldos de cada uno de los clientes, representan las sumas que adeudan las entidades o personas a una empresa por la venta de productos y servicios.
Objetivo	Realizar el control de las cuentas por cobrar mediante de los auxiliares contables puesto que estos permitirán conocer los saldos reales de cada uno de los clientes.
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Elaborar los auxiliares contables que consten de las siguientes partes: nombre del cliente, fecha en la que se otorgó el crédito, los productos o artículos vendidos, la cantidad, fecha en la que se realizan los abonos y por último los saldos pendientes, para conocer exactamente los valores que cada uno de los clientes adeudan.

Actualización de Inventario Productos de Bazar	
Punto de Partida	Los inventarios deben evaluarse a costo de reposición o valor de mercado, el que sea menor esto se entiende por valor de reposición esto representado por el costo que fuera necesario incurrir para la adquisición de los productos.
Objetivo	Conocer y mantener actualizado el valor real del Inventario de los productos bazar.
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Actualizar el inventario de artículos de bazar para que de este modo se conozca que productos se deben dar de baja por obsoletos puesto que de esta forma se conocerá los saldos del inventario.

Publicidad	
Punto de Partida	Las ventas son un factor determinante en el rendimiento económico y el desenvolvimiento acorde de todas las actividades de la empresa por lo tanto es imprescindible aplicar estrategias de ventas, llamando la atención de los clientes pues las ventas disminuyeron en consecuencia lo mismo sucedió con la utilidad.
Objetivo	Ofrecer y dar a conocer todos los productos con los que cuenta la farmacia.
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Seleccionar los artículos de bazar que no han tenido gran demanda para con los cuales realizar promociones o descuentos con el propósito de recuperar los costos. ▪ Hacer publicidad de los artículos de bazar ya sea por radio o televisión promocionando descuentos y ofertas.

Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso
Analista

g. DISCUSIÓN

En la Farmacia “San Pablo”, de la ciudad Loja, se procedió a realizar una entrevista al gerente-propietario de la entidad, permitiendo conocer algunas falencias, entre estas tenemos que durante toda la vida económica de la farmacia no se han realizado evaluaciones financieras por tanto las decisiones son tomadas en base a los resultados obtenidos ya que se desconoce su realidad económica-financiera es decir el gerente se maneja en base a su criterio personal ya que desconoce las herramientas de evaluación financiera, permitiéndole estas tomar decisiones eficientes para mejorar su posición financiera. También se comprobó que no se realizan análisis vertical y horizontal a los estados financieros, impidiendo determinar si las inversiones están siendo dirigidas hacia la obtención óptima de recursos, conjuntamente la falta de aplicación de los indicadores financieros y las medidas de evaluación impiden conocer el desempeño, eficiencia y eficacia de la farmacia. Por lo demás se conoció que el gerente-propietario es el que está a cargo de casi todas las actividades de forma que no se designan responsabilidades adecuadamente.

Por esta razón se realizó la evaluación a los estados financieros de la farmacia dentro de los periodos 2014-2015, a través del análisis vertical se pudo conocer tanto su estructura económica como financiera, ya que los activos de la empresa no están financiados por los pasivos puesto que las deudas que tiene la empresa son bajas en el periodo 2015 esto en cuanto

al estado de Situación Financiera, mientras que en el estado de Situación Económica la utilidad ha disminuido considerablemente con relación al 2014 ya que los gastos del periodo 2015 son elevados, de igual forma en el análisis horizontal se observó las variaciones porcentuales de aumentos y disminuciones existentes. Aplicando los indicadores financieros se estableció que la farmacia cuenta con la liquidez suficiente para cubrir sus deudas a corto plazo, los indicadores de actividad demuestran que el inventario de mercadería rota en forma eficiente para los productos de medicina lo que no sucede con los artículos de bazar ya que de estos no se lleva un control adecuado provocando pérdidas en el inventario, dentro de los indicadores de rentabilidad se conoce que los retornos de la inversión son bajos por los valores altos que presentan los gastos , mientras que en los indicadores de endeudamiento se presentan únicamente deudas con los proveedores y estas son elevadas ya que se encuentra comprometido gran parte del patrimonio.

Luego se aplicó las diferentes medidas de evaluación entre las que tenemos el ciclo de conversión del efectivo con el cual se determinó el plazo que transcurre desde la compra de mercadería hasta el cobro de las ventas. El EVA reflejó el valor agregado que la farmacia ha obtenido. Por último el Sistema DUPONT que integra algunos indicadores para demostrar de forma precisa como se originó la rentabilidad en función del patrimonio.

Además se conoció que la “Farmacia San Pablo” mantiene un nivel de endeudamiento alto con los proveedores por las compras a crédito que realiza aunque la farmacia tiene un patrimonio alto este se encuentra comprometido casi el 50% por cuanto se debe incrementar la utilidad generando mayor cantidad de ventas ya sea con descuentos o promociones, mientras que las cuentas por cobrar deben ser llevadas de forma más ordenada para conocer en el momento que se requieran los saldos de las mismas.

Finalmente para la comunicación de resultados sobre la evaluación financiera se elabora el correspondiente informe dirigido al propietario de la farmacia “San Pablo”, el mismo que contiene información sobre las fortalezas y debilidades del comercial, para que el propietario tome medidas correctivas mejorando el crecimiento y desarrollo de la farmacia con la intención de valorar la información generada en su gestión operativa; el objetivo del analista es proporcionar en base a las conclusiones y recomendaciones planteadas opciones que el gerente-propietario tome a consideración para mejorar la posición económica financiera de la entidad.

h. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el trabajo de tesis se procedió a la formulación de las respectivas conclusiones que permitirán evidenciar todo lo encontrado en la evaluación económica financiera.

1. En la farmacia “San Pablo” la Estructura Financiera en los períodos analizados permite conocer que el Patrimonio está comprometido significativamente puesto que sus Pasivos son elevados de forma que disminuyen sustancialmente a los Activos, mientras que en la Estructura Económica la Utilidad es mínima en proporción de los Ingresos, Costos y Gastos.
2. Se determinó luego de la realización del análisis vertical y horizontal los cambios porcentuales que se han originado dentro de cada período contable, encontrándose así la disminución significativa de las utilidades debido al incremento de los costos por la adquisición de artículos de bazar y de gastos de venta por la pérdida de inventario por los artículos caducados.
3. Mediante los indicadores de liquidez se conoció que la farmacia tiene la capacidad suficiente para hacer frente a sus compromisos sin recurrir a la venta de sus inventarios, mientras que en los indicadores de

actividad se conoce que los créditos otorgados son recuperados en corto tiempo así mismo el inventario rota de forma mensual aunque se evidencia problemas en la salida de los artículos de bazar, en cuanto a los indicadores de rentabilidad se analizó que estos generan retornos de valores por la inversiones aunque existe una disminución en el último período, en el índice de endeudamiento se determinó la participación únicamente de los proveedores ya que son quienes financian la actividad económica de la farmacia.

4. Al analizar el desempeño económico-financiero mediante la aplicación de las medidas de evaluación (EVA), el Sistema DU PONT y Punto de Equilibrio, se determinó que la empresa es rentable en función a la inversión realizada, aunque el margen de utilidad se ve afectado por el aumento significativo de los gastos de forma que no es correspondiente a las ventas del último periodo.
5. Se plantearon alternativas de mejoramiento como son: inversiones financieras, control de inventario, cuentas por cobrar, actualización de inventario y publicidad con el fin de mejorar la rentabilidad de la farmacia.
6. Finalmente en el informe se dio a conocer los resultados de la evaluación financiera para los periodos establecidos además de

propuestas de mejoramiento, que ayudarán al crecimiento y progreso de la farmacia.

i. RECOMENDACIONES

Una vez formuladas las conclusiones, se presentan las respectivas recomendaciones:

- 1.** Incrementar el Patrimonio con el que cuenta la Farmacia mediante la disminución del pasivo corriente teniendo en cuenta el análisis de cada uno de los proveedores para determinar la mejor alternativa, mientras que la utilidad se incrementará en proporción a las ventas de forma que se debe realizar estrategias de ventas como publicidad, promociones y descuentos.
- 2.** Establecer como práctica la elaboración del análisis vertical y horizontal para conocer la participación de cada una de las cuentas, observando así los cambios que se presenten en las distintas actividades que realice la farmacia.
- 3.** Se sugiere al propietario mantener la aplicación de los indicadores financieros para determinar la relación de las cifras con la intención de mantener un control en el comportamiento, rentabilidad, y

endeudamiento, de forma que se conozca el rendimiento de la farmacia dentro de los periodos que se analicen.

4. Aplicar constantemente las herramientas de evaluación financiera acorde al trabajo de tesis desarrollado, con el propósito de cumplir los objetivos y metas propuestas por el propietario, tomando en cuenta los recursos con los que dispone para obtener un mayor margen de utilidad.
5. Realizar las propuestas de mejoramiento planteadas con la intención de colaborar con el óptimo desempeño de las actividades de la farmacia para crear estrategias que impulsen un mejor nivel de competitividad con otras empresas de características similares, logrando así un mejor posicionamiento en el mercado y alcanzando mejores niveles de rentabilidad.
6. Considerar como referencia el trabajo de tesis elaborado, para que se tome como referencia para desarrollar futuros informes financieros con el propósito de estar al tanto de los recursos con los que cuenta la farmacia para su desarrollo económico, financiero y administrativo.

j. BIBLIOGRAFÍA

1. ARIAS ANAYA Rosa María, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros, México, Editorial Trillas, Primera Edición 2006.
2. AGUIRRE Juan Antonio, Introducción a la Evaluación Económica y Financiera, Costa Rica, Editorial Inca, Primera Edición 2013.
3. ARISTIZABAL Nicolás, Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones, Cali- Colombia, Tercera Edición 2009.
4. ÁVILA M. Juan José, Introducción a la Contabilidad, México, Editorial Printed, Segunda Edición 2012.
5. BAENA Toro Diego, Análisis financiero: enfoque y proyecciones, Bogotá-Colombia, Editorial Ecoe Ediciones 2014.
6. BACA Urbina Gabriel, Evaluación de Proyectos, México- México, Editorial Mc GRAW- HILL 2013.
7. BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Quito-Ecuador, Editorial Escobar 2011.

8. CARVALHO Betancur Javier, Normas para preparación y presentación, Bogotá-Colombia, Editorial Ecoe Ediciones 2009.
9. CORDOVA Padilla Marcial, Gestión Financiera, Bogotá-Colombia, Eco Ediciones,2012
10. ESTUPIÑÁN Gaitán Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Bogotá-Colombia, Editorial Ecoe Ediciones 2006.
11. GARCÍA León Oscar, Administración Financiera y Aplicación, Cali-Colombia, Editorial Mc GRAW- HILL 2009
12. GARZA Treviño Juan Gerardo, Administración Contemporánea, México- México, Editorial Mc GRAW- HILL 2009.
13. GUAJARDO Cantú Gerardo, Contabilidad Financiera, México, Editorial Mc GRAW- HILL 2014.
14. JARAMILLO Vallejo Felipe, Análisis Financiero Básico, Bogotá-Colombia, Editorial Cesa coedición con Alfaomega S.A. 2008.
15. LAWRENCE Gitman, Administración Financiera Básica, México-México, Editorial Pearson Educación 2007.
16. LAWRENCE Gitman, Principio de Administración Financiera, México-México, Editorial Pearson Educación 2007.

17. OCHOA Setzer, Guadalupe, Administración financiera Aplicada y , México- México, Editorial Mc GRAW- HILL 2009.
18. ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Bogotá-Colombia, Editorial Universidad Externado de Colombia 2011.
19. PARKIN Michael, Microeconomía, México- México, Editorial Pearson Educación 2010.

WEB GRAFÍA

1. Balance General. (en línea) <http://www.educonta.com/2010/estado-de-situacion-financiera-segun.html>
2. Estructura Financiera de la Empresa (en línea), Disponible: <http://www.expansión.com/diccionario-economico/estructura-financiera-de-la-empresa.html>.
3. Importancia y evaluación de la información financiera” (en línea).
Disponible en:
http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/guzman_m_l/ca_pitulo2.pdf

K. ANEXOS



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**

NUMERO RUC: 1101834784001
APELLIDOS Y NOMBRES: BETANCOURT GUAMAN JOSE NIXON
NOMBRE COMERCIAL: FARMACIA SAN PABLO
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 08/03/1959 **FEC. ACTUALIZACION:** 17/01/2011
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 19/05/2010 **FEC. SUSPENSION DEFINITIVA:**
FEC. INSCRIPCIÓN: 19/05/2010 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

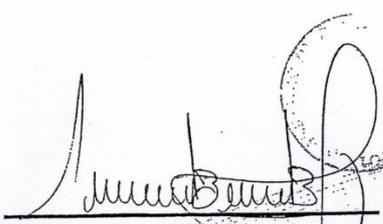
ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
VENTA DE PRODUCTOS DE MEDICINA.

DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL BAGRARIO Calle: 18 DE NOVIEMBRE Número: 08-94 Intersección:
ROCAFUERTE Referencia: FRENTE AL MERCADO CENTRO COMERCIAL Teléfono: 072583465

DOMICILIO ESPECIAL:
Provincia: LOJA Cantón: LOJA

- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**
- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
 - * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
 - * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
 - * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002 **ABIERTOS:** 2
JURISDICCION: REGIONAL SUR LOJA **CERRADOS:** 0


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASYS080210 Lugar de emisión: LOJA/BERNARDO Fecha y hora: 17/01/2011



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**

NUMERO RUC: 1101834784001
APELLIDOS Y NOMBRES: BETANCOURT GUAMAN JOSE NIXON

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.** 19/05/2010
NOMBRE COMERCIAL: FARMACIA SAN PABLO **FEC. CIERRE:**
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:
VENTA DE PRODUCTOS DE MEDICINA.
VENTA DE ARTICULOS DE BAZAR.
VENTA DE PRODUCTOS DE ASEO.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

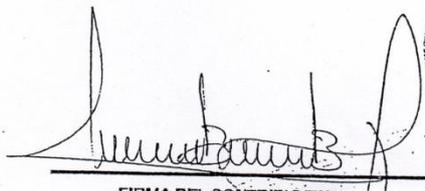
Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: 18 DE NOVIEMBRE Número: 08-98 Intersección: ROCAFUERTE
Referencia: FRENTE AL MERCADO CENTRO COMERCIAL Telefono Trabajo: 072574852

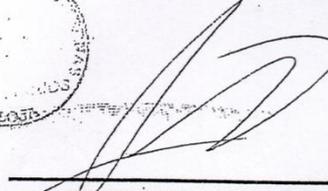
No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO** ABIERTO **FEC. INICIO ACT.** 19/08/2010
NOMBRE COMERCIAL: FARMACIA SAN PABLO **FEC. CIERRE:**
FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES ECONÓMICAS:
VENTA AL POR MENOR DE PRODUCTOS FARMACEUTICOS Y MEDICINALES.
VENTA AL POR MENOR DE ARTICULOS DE BAZAR.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Cantón: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: AV. CATAMAYO Número: SN Intersección: AV. ISIDRO
AYORA Referencia: FRENTE AL PARQUE CENTRAL Telefono Domicilio: 072677747


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: ASY6080210 **Lugar de emisión:** LOJA/BERNARDO **Fecha y hora:** 17/01/2011

JOSE NIXON BETANCOURT GUAMAN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2014

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		\$ 236.041,01
1.1.1.01	Banco de Loja	\$ 35.154,71	
1.1.1.02	Depósitos a plazo fijo	\$ 100.000,00	
1.1.3	Cuentas por cobrar	\$ 9.850,20	
1.1.4	Provisión Cuentas Incobrables	\$ (985,02)	
1.1.5.	Inventario de Mercaderías	\$ 92.021,12	
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 13.000,00
1.2.1	Muebles y Enseres	\$ 5.220,20	
1.2.3	Equipos de Computación	\$ 16.628,42	
1.2.7	Deprec. Acum. Activos fijos	\$ (8.848,62)	
	TOTAL DEL ACTIVO		\$ 249.041,01
2.	PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		\$ 134.892,31
2.1.1.	Proveedores	\$ 106.724,60	
2.1.2	IESS por pagar	\$ 895,10	
2.1.3	Retenciones por pagar	\$ 890,45	
2.1.4	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 12.121,78	
2.1.5	Participación de trabajadores	\$ 14.260,38	
	TOTAL DEL PASIVO		\$ 134.892,31
3.	PATRIMONIO		
3.1.	Patrimonio neto		\$ 114.148,70
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 249.041,01


 Sr. José Nixon Betancouth Guaman

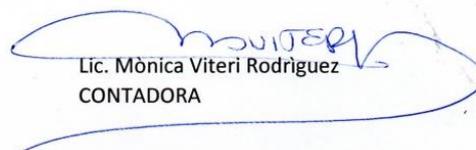

 Lic. Mónica Viteri Rodríguez
CONTADORA



JOSE NIXON BETANCOURT GUAMAN
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 De diciembre del 2014

4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS ORDINARIOS		\$ 1.173.514,77
4.1.1	Ventas	\$ 1.173.514,77	
4.2.	RENDIMIENTO FINANCIEROS		\$ 1.390,07
4.2.1	Intereses ganados	\$ 1.390,07	
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.1.	COSTOS		\$ (991.851,08)
5.1.1	Costo de Ventas	\$ 991.851,08	
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ (61.341,62)
5.2.1	Sueldos y Salarios	\$ 48.891,30	
5.2.2.	Aporte Patronal	\$ 6.800,39	
5.2.6	Honorarios profesionales	\$ 1.200,00	
5.2.7	Beneficios de ley	\$ 4.449,93	
5.3.	GASTOS DE VENTA		\$ (23.859,63)
5.3.1	Arriendos locales	\$ 16.071,43	
5.3.2	Suministros y materiales	\$ 1.428,15	
5.3.3	Gastos de Gestión	\$ 842,15	
5.3.4	Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.021,10	
5.3.5	Gastos de viaje	\$ 1.048,55	
5.3.6	Servicios básicos	\$ 2.428,15	
5.3.7	Otros gastos	\$ 1.020,10	
5.4	GASTOS FINANCIEROS		\$ (328,15)
5.4.1	Comisiones locales	\$ 328,15	
5.5.	DEPRECIACIONES		\$ (2.455,15)
5.5.1	Depreciación acumulada	\$ 2.455,15	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 95.069,21

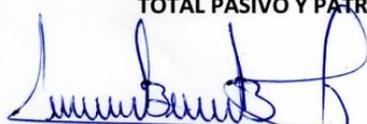

 Sr. José Nixon Betancourt Guaman


 Lic. Mónica Viteri Rodríguez
 CONTADORA

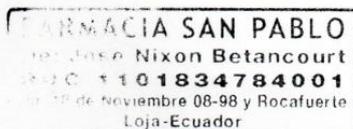
FARMACIA SAN PABLO
 De: José Nixon Betancourt
RUC 1101834784001
 Dir. 18 de Noviembre 08-98 y Rocafuerte
 Loja-Ecuador

JOSE NIXON BETANCOURT GUAMAN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2015

1.	ACTIVO		
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		\$ 239.812,41
1.1.1.	Banco de Loja	\$ 39.218,15	
1.1.2.	Depósitos a plazo fijo	\$ 120.000,00	
1.1.3.	Cuentas por cobrar	\$ 12.810,18	
1.1.4.	Provisión Cuentas Incobrables	\$ (2.266,04)	
1.1.5.	Inventario de Mercaderías	\$ 70.050,12	
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 10.904,83
1.2.1.	Muebles y Enseres	\$ 5.220,20	
1.2.3.	Equipos de Computación	\$ 17.123,07	
1.2.7.	Deprec. Acum. Activos fijos	\$ (11.438,44)	
	TOTAL DEL ACTIVO		\$ 250.717,24
2.	PASIVO		
2.1.	PASIVO CORRIENTE		\$ 86.470,91
2.1.1.	Proveedores	\$ 76.547,83	
2.1.2.	IESS por pagar	\$ 1.115,12	
2.1.3.	Retenciones por pagar	\$ 780,45	
2.1.4.	Impuesto a la Renta por pagar	\$ 7.141,78	
2.1.5.	Participación de trabajadores	\$ 885,73	
	TOTAL DEL PASIVO		\$ 86.470,91
3.	PATRIMONIO		
3.1.	Patrimonio neto		\$ 164.246,33
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 250.717,24


 Sr. José Nixon Betancourt Guaman


 Lic. Mónica Viteri Rodríguez
CONTADORA



JOSE NIXON BETANCOURT GUAMAN
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 De diciembre del 2015

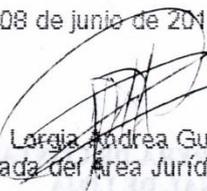
4.	INGRESOS		
4.1.	INGRESOS ORDINARIOS		\$ 1.133.631,98
4.1.1	Ventas	\$ 1.133.631,98	
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.1.	COSTOS		\$ (979.249,46)
5.1.1	Costo de Ventas	\$ 979.249,46	
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ (54.603,67)
5.2.1	Sueldos y Salarios	\$ 36.880,57	
5.2.2.	Aporte Patronal	\$ 8.191,74	
5.2.6	Honorarios profesionales	\$ 1.200,00	
5.2.7	Beneficios de ley	\$ 8.331,36	
5.3.	GASTOS DE VENTA		\$ (49.207,52)
5.3.1	Arriendos locales	\$ 16.071,43	
5.3.2	Suministros y materiales	\$ 3.525,15	
5.3.3	Gastos de Gestión	\$ 1.248,10	
5.3.4	Impuestos, contribuciones y otros	\$ 1.566,10	
5.3.6	Servicios básicos	\$ 1.908,39	
5.3.7	Otros gastos	\$ 1.210,52	
5.3.8	Pérdidas en inventarios	\$ 23.677,83	
5.4	GASTOS FINANCIEROS		\$ (369,65)
5.4.1	Comisiones locales	\$ 369,65	
5.5.	DEPRECIACIONES		\$ (2.589,82)
5.5.1	Depreciación acumulada	\$ 2.589,82	
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 47.611,86


 Sr. José Nixon Betancourt Guaman

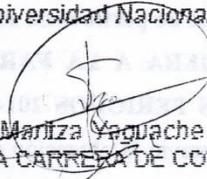

 Lic. Mónica Viteri Rodríguez
 CONTADORA

FARMACIA SAN PABLO
 De: José Nixon Betancourt
RUC 1101834784001
 Dir. 18 de Noviembre 08-98 y Rocafuerte
 Loja-Ecuador

Presentado el día de hoy 08 de junio de 2016, a las 19h18.- Lo certifico:

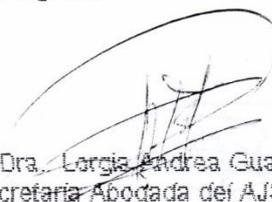

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada del Área Jurídica Social y Administrativa

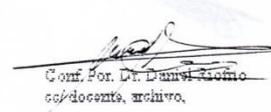
Loja, 06 de junio de 2016, a las 19H20.- Designese a la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, del Área Jurídica, Social y Administrativa, para que **informe sobre la estructura y coherencia del proyecto de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015."** previo a la obtención del Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, de la aspirante Priscila Vanesa Gutiérrez Valdivieso alumna del 10mo., módulo período académico marzo- agosto de 2016 (5to ciclo de titulación) de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, de conformidad a lo previsto en el Art. 134 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.- NOTIFIQUESE.


Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza, Mg. Sc.
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Loja, 06 de junio de 2016, a las 19h22.- Notifiqué con el decreto que antecede a la Sra. Lic., Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. personalmente firma


Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc.
DOCENTE DE LA CARRERA


Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
Secretaría Abogada del AJSA


Conf. For. Dr. Daniel Romero
cc/docente, archivo.



Doctora. Mg.

Dunia Maritza Yaguache Maza

**COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad. –

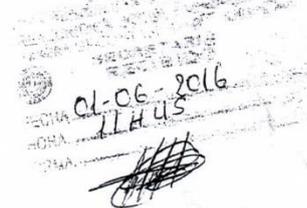
De mi consideración:

PRISCILA VANESSA GUTIÉRREZ VALDIVIESO, con cédula de identidad N° 1104094188, alumna del **Décimo Módulo paralelo “E”** de la carrera de Carrera de Contabilidad y Auditoría, a usted muy respetuosamente solicito se permita designar un docente para que emita el **Informe de pertinencia** sobre el **proyecto de tesis** cuyo tema es **“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015.”**, dicho informe permitirá realizar el trabajo investigativo previo la obtención del título de grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público Auditor.

Por la favorable y pronta atención que se digne dar a la presente, le anticipo mi sincero agradecimiento.

Atentamente:

PRISCILA VANESSA GUTIÉRREZ VALDIVIESO
C.I. 1104094188



Presentada el día de hoy, diecisiete de junio de 2016, a las 18h04 - LO CERTIFICO.

Dra. Lorgis Andrea Guanín Vásquez

SECRETARIA-ABOGADA DEL AREA JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA



Loja, diecisiete de junio de 2016 a las 18h06- Vista la petición que antecede, previo al cumplimiento de los requisitos reglamentarios, pasa a conocimiento de la Coordinadora de Carrera, para el trámite correspondiente - EL DIRECTOR.

Arq. Marco Antonio Montañó Lozano
DIRECTOR (E) DEL AREA JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA



Loja, diecisiete de junio de dos mil dieciséis, a las 18h08- De conformidad al informe favorable de pertinencia emitido por la Sra. Dra. Lucía Alexandra Armijos Tandazo Mg. Sc. docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría del Área Jurídica Social y Administrativa, sobre el proyecto de tesis titulado "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015." presentado por la postulante: Priscila Vanesa Gutiérrez Vaidivieso estudiante del Mód. 10, quinto ciclo de titulación, período abril-agosto de 2016 de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, (Modalidad Presencial), previo a optar el Grado de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA, CONTADOR PUBLICO AUDITOR, se aprueba el proyecto de tesis, y se designa como Director de tesis al Sr. Ing. Rubén Darío Imaicea Carrión MBF de conformidad al artículo 16 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja - RUCLOJASE

Dra. Dúpia Maritza Yaguacha Maza, Mg. Sc.

COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



Loja, diecisiete de junio de dos mil dieciséis, a las 18h10, Notifique con el acta de designación de Director de Tesis, que antecede al Sr. Ing. Rubén Darío Imaicea Carrión MBF, personalmente y firman

Ing. Rubén Darío Imaicea Carrión MBF
Director de Tesis

Dra. Lorgis Andrea Guanín Vásquez
Secretaria Abogada del A/JSA



Elaborado por: Dr. Daniel Estroff M.
cc/ archivo

Tog R...
Loja, 09 de Junio del 2016

Doctora. Mg.

Dunia Maritza Yaguache Maza

**COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**
Ciudad. -

De mi consideración:

PRISCILA VANESSA GUTIÉRREZ VALDIVIESO, con cédula de identidad N° 1104094188, alumna del **Décimo Módulo paralelo "E"** de la carrera de Carrera de Contabilidad y Auditoría, a usted muy respetuosamente solicito se permita designar **director de tesis** para el proyecto de tesis cuyo tema es **"EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015."**, con esto permitirá desarrollar el trabajo investigativo previo la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Contador Público Auditor.

Por la favorable y pronta atención que se digne dar a la presente, le anticipo mi sincero agradecimiento.

Atentamente:

Priscila Gutierrez

RECIBIDA
FECHA IV-06-2016
HORA 8:15
LUGAR

PRISCILA VANESSA GUTIÉRREZ VALDIVIESO
C.I. 1104094188

REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CENSALACIÓN

CÉDULA DE No. 110409418-8

CIUDADANÍA
APELLIDOS Y NOMBRES
GUTIERREZ VALDIVIESO
PRISCILA VANESSA
LUGAR DE NACIMIENTO
LOJA
LOJA
SUCRE
FECHA DE NACIMIENTO: 1984-03-29
NACIONALIDAD: ECUATORIANA
SEXO: F
ESTADO CIVIL: CASADA
EDWIN STALIN
LOPEZ GUAMAN




INSTRUCCIÓN PROFESIÓN / OCUPACIÓN
BACHILLERATO ESTUDIANTE V4443V4444

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
GUTIERREZ MAITA CARLOS AURELIO
APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
VALDIVIESO CAMPOVERDE NANCY PATRICIA
LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
LOJA
2014-06-03
FECHA DE EXPIRACIÓN
2024-06-03

800780251

[Signature] DIRECTOR GENERAL
[Signature] FIRMA DEL CENSALADO

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL CNE

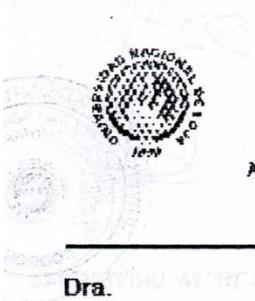
CERTIFICADO DE VOTACIÓN
ELECCIONES SECCIONALES 23-FEB-2014

026
026 - 0024 1104094188

NÚMERO DE CERTIFICADO CÉDULA
GUTIERREZ VALDIVIESO PRISCILA
VANESSA

LOJA PROVINCIA CIRCUNSCRIPCIÓN 1
LOJA VALLE
CANTÓN PARROQUIA 0
ZONA

[Signature]
1) PRESIDENTE DE LA JUNTA

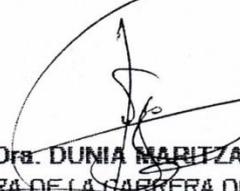


UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
 AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
 CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
 COORDINACIÓN
 ACREDITADA POR EL CONSEJO NACIONAL DE EVALUACIÓN Y
 ACREDITACIÓN (CONEA)
 RESOLUCIÓN No. 003-CONEA-2010-111-DC

Dra.
DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA, Mg. Sc.
COORDINADORA A DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICA:

Que revisados los archivos que reposan en la Secretaría de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, se encuentra que el Tema: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERÍODOS 2014-2015", presentado por la Srta. Gutiérrez Valdivieso Priscila Vanessa, alumna del décimo módulo de la Carrera, período académico marzo-agosto 2016 (5to ciclo de titulación), previo a obtener el Título de INGENIERA en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor, **NO SE ENCUENTRA EJECUTADO NI EN EJECUCIÓN** y además se encuentra dentro de las Líneas de Investigación. Se emite a su favor la siguiente certificación.- Loja, 11 de mayo de 2016.-


Dra. DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA, Mg. Sc.
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA




 Elsb. Conf. Per. Daniel A. Rieiro-Medina

Loja, 6 de mayo de 2016



Doctora. Mg.

Dunia Maritza Yaguache Maza
COORDINADORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.

Ciudad.-

De mi consideración:

PRISCILA VANESSA GUTIÉRREZ VALDIVIESO con C.I. 1104094188, estudiante del módulo X, paralelo "E", sección Nocturna de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a usted muy respetuosamente me dirijo para solicitar se autorice a quien corresponda se emita una certificación de que el Tema denominado: "EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014- 2015", no se encuentra desarrollado ni en proceso de ejecución.

Por la favorable atención que se digne dar a la presente le anticipo mi sincero agradecimiento:

Atentamente,

PRISCILA VANESSA GUTIÉRREZ VALDIVIESO

C.I. 1104094188



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIO ABOGADO DEL AREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CERTIFICA:

Que la señorita bachiller: **PRISCILA VANESSA GUTIERREZ VALDIVIESO** de nacionalidad Ecuatoriana, con cédula Nro. **1104094188**, se encuentra matriculada en el **X Módulo** denominado: '**CICLO DIEZ: METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CONTABLE EN LOS SECTORES PUBLICO Y PRIVADO**', **Modalidad Presencial**, que corresponde al **QUINTO AÑO** de la carrera de: **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, con el Nro. **396902 Folio Nro. 0** del libro de matriculas, periodo académico **PREGRADO ABRIL-AGOSTO/2016**, con fecha **2016-04-06**.

Las Asignaturas que cursará en el presente periodo son:

- TRABAJO DE TITULACION
- METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CONTABLE

Loja, 26 de mayo del 2016


Dra. Lorgia Andrea Guanín Vásquez
SECRETARIO ABOGADO


Elaborado por: Dolores Bravo Rueda

Loja, 23 de mayo de 2016

Doctor. Mg.
NELSON COBOS
**COORDINADOR ENCARGADO DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**
Ciudad.-

De mi consideración:

PRISCILA VANESSA GUTIERREZ VALDIVIESO portadora de la C.I **1104094188**,
estudiante del módulo X, paralelo "E", sección Nocturna de la Carrera de Contabilidad
y Auditoría, a usted muy respetuosamente me dirijo para solicitar se autorice a quien
corresponda se emita un certificado de matrícula del presente periodo abril – agosto
2016.

Por la favorable atención que se digna dar a la presente le anticipo mi sincero
agradecimiento.

Atentamente:



PRISCILA VANESSA GUTIERREZ VALDIVIESO
C.I 1104094188



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
ÁREA JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA
FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE
LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015”**

**Proyecto previo a optar el grado
de ingeniería en Contabilidad y
Auditoría. CPA**

ASPIRANTE:

 Gutiérrez Valdivieso Priscila Vanessa.

LOJA – ECUADOR

a. TEMA

“EVALUACIÓN FINANCIERA A LA FARMACIA SAN PABLO, DE LA CIUDAD DE LOJA, DE LOS PERIODOS 2014-2015”

b. PROBLEMÁTICA

En el mundo globalizado en el que vivimos en la actualidad todas las organizaciones necesitan conocer sobre su situación financiera con el fin de evaluar cada uno de los componentes que le han permitido desarrollar todos sus procesos económicos y financieros, la competencia dentro de los mercados obliga a las entidades a realizar evaluaciones financieras evitando de esta forma la inadecuada gestión administrativa de recursos y tiempo pues de esto dependen cada una de las actividades que se ejecutaran dentro de la empresa, además es un elemento esencial para hacer frente a los cambios del entorno puesto que las empresas deben esmerarse en dar un servicio adecuado a sus clientes evolucionado constantemente, obteniendo así los mejores resultados de forma que se logre alcanzar las metas planteadas y por ende la toma de decisiones oportunas de los directivos.

En nuestro país la situación económica es compleja pues las empresas buscan alcanzar la más alta rentabilidad y liquidez, pero estas pueden estar sujetas a diversas condicionantes como lo son las variables macroeconómicas, políticas internas de las empresas y el mercado competitivo en el que estas se desarrollan, por ende las organizaciones económicas deben realizar un estudio minucioso de cada uno de los estados financieros, debido a que los principales problemas empresariales surgen por el mal manejo de los recursos económicos, ocasionando así la toma inadecuada de decisiones afectando la realidad económica y financiera de la entidad, debido al desconocimiento las empresas no

aplican un adecuado sistema de evaluación financiera ocasionando que no se aproveche los recursos de manera óptima por cuanto no se conoce la rentabilidad de las mismas.

En la ciudad de Loja existe una gran variedad de micro, medianas y grandes empresas las mismas que se caracterizan por la comercialización de productos o prestación de servicios, siendo muy importantes puesto que dinamizan la economía, sin embargo la gran cantidad de empresas comerciales obliga a la competencia entre estas, exigiendo la excelencia en la atención al público y la aplicación de estrategias de marketing, para captar y mantener a los clientes, además de esto las dificultades en el manejo de recursos que no permiten un desarrollo económico financiero óptimo ya sea por factores como la inadecuada toma de decisiones, mala inversión en activos financieros, incorrecta planificación en las estrategias operativas por esta razón es importante analizar los resultados económicos de las entidades interpretándolos de manera oportuna tomar las acciones correctivas que sean necesarias, utilizando de forma eficiente y efectiva los recursos financieros y al personal que desarrolla las diferentes actividades dentro de la empresa.

Un ejemplo de esto es la Farmacia San Pablo que cuenta con buena clientela, su propietario el Dr. José Nixon Betancourt Guamán inicia sus actividades económicas en mayo del 2010 cumpliendo con todos los requisitos establecidos por la ley, su actividad económica principal es la venta de productos de medicina, RUC 1101834784001, se encuentra ubicada en la ciudad de Loja, calles 18 de Noviembre y Rocafuerte N° 08-96. Esta farmacia brinda a la ciudadanía en general una variada gama de productos tanto farmacéuticos y medicinales como también la venta al por menor de artículos de bazar, en esta entidad no se ha realizado evaluaciones financieras por cuanto el propietario no tiene una idea acertada de si sus activos y pasivos están distribuidos de forma equitativa y de conformidad con los requerimientos operacionales de su actividad.

Dentro de la observación realizada a la farmacia San Pablo se pudo evidenciar los siguientes problemas:

- No se realizan evaluaciones financieras a los estados financieros lo que podría ocasionar no tener una visión clara de la verdadera situación económica lo que proporcionaría que el propietario no tomen decisiones oportunas para la consecución óptima de los objetivos y metas propuestas dentro de la entidad.
- Desconocimiento del crecimiento financiero de la farmacia por la falta de aplicación de un análisis financiero, pues con este se puede medir y evaluar la gestión administrativa y financiera, detectando señales de peligro, de forma que se optimice el uso de los recursos.
- Al revisar la información de los estados financieros en las cuentas por cobrar se evidencia un incremento, ocasionando que aumente el riesgo de incobrables pues la empresa no cuenta con políticas de cobro, por lo que se utilizará las razones de Rotación de Cartera y Periodo Promedio de Cobro conociendo de tal forma el número de veces que se recuperan las cuentas dentro de un periodo.
- En el inventario de mercadería aunque los valores han disminuido, sigue existiendo mucha mercadería en stock la cual puede producir pérdidas, por cuanto se utilizará la razón de actividad Rotación de Inventario para conocer si dicha rotación es adecuada o se planearía mejores estrategias de ventas para que la mercadería rote de forma oportuna.
- Además se evidenció una cuenta de pérdidas en inventario por mercadería caducada, lo ha incrementado el gasto de la empresa disminuyendo así las ganancias netas.

Con todo lo expuesto surge la siguiente interrogante, que se dará respuesta con el trabajo de investigación a desarrollar:

¿Cómo incide la falta de una evaluación financiera en la Farmacia San Pablo, de la ciudad de Loja, de los periodos 2014-2015 y en la toma de decisiones acertadas por el propietario?

c. JUSTIFICACIÓN

La Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Nacional de Loja procura la formación de estudiantes capaces de generar soluciones a problemas de la sociedad en los campos económico, jurídico, social y empresarial a nivel local, regional y nacional, a través de la aplicación de todos los conocimientos científicos y técnicos impartidos por los docentes los cuales permiten adquirir habilidades y destrezas que se verán ratificados en el presente trabajo de tesis por medio de la vinculación con la sociedad, además este es un requisito primordial para obtener el Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

A su vez tiene la finalidad de proporcionar al propietario de la empresa una idea clara sobre la evaluación financiera para que le permita contar con información real y oportuna. Por lo que es de relevancia absoluta el análisis de los estados financieros para obtener la interpretación adecuada mediante la utilización de herramientas financieras apropiadas para conocer hacia dónde va o puede ir la empresa mediante las comparaciones entre los años propuestos para la realización de esta evaluación, de forma que se brinde sugerencias para la realización de acciones correctivas en las deficiencias que se pudieran determinar en el desarrollo presente trabajo de tesis.

Brinda también seguridad pues se evidencia un manejo adecuado de recursos y el conocimiento de posibles irregularidades que podrán ser atendidas a tiempo, además este trabajo de tesis contribuirá como guía para futuros profesionales de la rama contable o para el sector que tenga interés de indagar sobre esta información.

d. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Realizar la Evaluación Financiera a la Farmacia San Pablo, de la ciudad de Loja, de los periodos 2014-2015 con la finalidad de proporcionar al propietario una visión clara sobre su situación económica para la toma de decisiones acertadas.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar la estructura financiera de la empresa para conocer la participación de los diferentes rubros que intervienen en la posición económica-financiera de la empresa.
- Realizar el análisis vertical y horizontal, con el fin de establecer los diferentes cambios que se dieron en los estados financieros.
- Analizar el desempeño económico-financiero mediante la aplicación de los indicadores de liquidez, rentabilidad, actividad y endeudamiento y la medida de evaluación como el Dupont para determinar la operatividad de la empresa.
- Realizar el informe de evaluación financiera que sirva a los directivos como herramientas para la toma de decisiones acertadas.

e. MARCO TEÓRICO

EMPRESA

“Es una entidad económica de carácter público o privado que está integrada por recursos humanos, financieros, materiales y técnico-administrativos, se dedica a la producción de bienes y/o servicios para satisfacción de necesidades humanas, y puede buscar o no lucro, dicha

relación producto, necesidad, consumidor, indica que coherencia entre el producto y el mercado es uno de los principales factores para el éxito de la empresa”³⁸

Importancia

Promueve el desarrollo ya que la empresa se materializa la capacidad intelectual, la responsabilidad y la organización condiciones o factores indispensables para la producción, en si la empresa es un equipo productivo, dedicado y organizado para el aprovechamiento de una actividad económica.”³⁹

Clasificación de las Empresas

➤ **Por su Actividad Económica**

Extractivas: son las empresas que proporcionan materia prima a otras industrias, por ejemplo caza, pesca, agricultura, explotación de bosques etc.

Industriales: se dedican a la producción de bienes mediante la transformación de la materia prima a través de procesos de fabricación como: la manufactura electricidad etc.

Comerciales: empresas que se dedican a la compra y venta de productos terminados, por ejemplo almacenes, librerías, farmacias etc.

Financieras: empresas del sistema financiero que efectúan préstamos a personas y organizaciones, por ejemplo los bancos.

Empresas de Servicios: se dedican a la prestación de servicios no tangibles como el transporte, limpieza, vigilancia etc.

³⁸ ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Segunda Edición, pág.3

³⁹ PARKIN Michael, Microeconomía, Novena Edición, pág. 242

➤ **Por su Tamaño**

Pequeña: cuenta con activos menores a 100.000,00 dólares, con menos de 20 empleados trabajando en la empresa y una parte del mercado local y regional

Mediana: esta cuenta con activos menores a 250.000,00 dólares, los empleados que laboran ahí no llegan a 100 y sus productos cubren el ámbito nacional.

Grande: cuenta con activos mayores a 250.000,00 dólares, tiene más de 100 empleados laborando y su producto abarca el mercado internacional.

➤ **Por su Constitución Patrimonial**

Públicas: como las instituciones de gobierno, instituciones autónomas etc.

Privada: se dedican a la producción de bienes o servicios a la vez buscan fines de lucro, y su capital puede estar formado por el aporte de personas particulares.

Formas legales de Organización Empresarial

“Las tres formas legales más comunes de la organización empresarial son la propiedad unipersonal, la sociedad y la corporación. Existen también otras formas especializadas de la organización empresarial. Las propiedades unipersonales son las más numerosas. Sin embargo, las corporaciones predominan asombrosamente en cuanto a los ingresos comerciales y a las utilidades netas.

➤ **Propiedades unipersonales:** empresa que posee una sola persona y que opera en beneficio de esta, tiene responsabilidad ilimitada. Representa alrededor del 75% de las empresas. La mayoría de las propiedades

unipersonales se encuentran en las industrias de las ventas al por mayor y al detalle, de servicios y de la construcción.

➤ **Sociedades:** empresas que poseen dos o más personas que operan con fines de lucro, representan alrededor del 10% de las empresas. La mayoría de las sociedades se establecen por medio de un contrato por escrito que se conoce como estatutos de asociación.

➤ **Corporación:** una corporación se forma emitiendo acciones a sus dueños, quienes son conocidos como accionistas. La corporación es una entidad legal separada de sus accionistas por consiguiente no hay responsabilidad personal por las pérdidas del negocio.”⁴⁰

ESTADOS FINANCIEROS

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.

Es el documento suscrito por una entidad económica en el cual se consigna datos valuados en unidades monetarias referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales.”⁴¹

“Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensible suficientes elementos, para juzgar la situación económica y financiera de la empresa y los cambios que se han operado, para lo cual es necesario completar la información con notas aclaratorias a ciertas políticas y reglas contables utilizadas, así como anexos a las principales cuentas.”⁴²

Objetivos de los Estados Financieros

➤ “Suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil

⁴⁰ BRAVO VALDIVIESO Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición pág. 8-9

⁴¹ CARVALHO BETANCUR Javier, Normas para preparación y presentación, Segunda Edición, pág.2

⁴² BRAVO VALDIVIESO Mercedes, Contabilidad General, Décima Edición, pág.291

a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas.

- Mostrar los resultados de la gestión realizada por los administradores con los que se les han confiado.
- Dar un estado de utilidades que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades de la empresa.”⁴³

Clasificación de los Estados Financieros

En las empresas privadas se utilizan los estados financieros básicos como lo son:

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de situación Económica.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas Aclaratorias.

Balance General o Estado de Situación Financiera: “representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleje en los registros contables.”⁴⁴

“El balance general es una estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de un ente económico en una fecha determinada. Comprende los activos, el pasivo y el patrimonio de la empresa en la fecha señalada.”⁴⁵

⁴³ CARVALHO BETANCUR Javier, Normas para preparación y presentación, Segunda Edición, pág.3

⁴⁴ ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág.52

⁴⁵ CARVALHO BETANCUR Javier, Normas para preparación y presentación, Segunda Edición, pág.170

Elementos

“**Activos:** es un recurso controlado por la empresa como resultado de eventos pasados y cuyos beneficios económicos futuros se espera que fluyan a la empresa.

Pasivo: es una obligación presente de la empresa a raíz de sucesos pasados, al vencimiento del cual y para poder cancelarla la entidad espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Patrimonio: es el valor residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos los pasivos.”⁴⁶

Modelo de Estado de Situación Financiera

JOSÉ NIXON BETANCOUR GUAMAN		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL.....		
1.	ACTIVO	
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	XXX
1.1.1.	Bancos	XXX
1.1.2.	Depósito a plazo fijo	XXX
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	XXX
1.2.1.	Muebles y Enseres	XXX
	TOTAL ACTIVO	XXX
2.	PASIVO	
2.1.	PASIVO CORRIENTE	XXX
2.1.1.	Proveedores	XXX
2.1.2.	IESS por pagar	XXX
3.	PATRIMONIO	
3.1.	PATRIMONIO NETO	XXX
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	XXX
		Loja, 3 enero 2XXX
	PROPIETARIO	CONTADORA

⁴⁶ Balance General. (en línea) <http://www.educonta.com/2010/estado-de-situacion-financiera-segun.html>

Estado de Situación Económica o Estado de Resultados

“El estado de resultados muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año.

Es un estado dinámico el cual refleja actividad y acumulativo pues resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del período estudiado.”⁴⁷

“Informe financiero básico que refleja la forma y la magnitud del aumento o la disminución del capital contable de una entidad, como consecuencia del conjunto de transacciones habituales y extraordinarias, acaecidas durante un período, diferente a los aportes y las disposiciones de recursos por los dueños de la empresa y de las contribuciones directas de capital efectuadas a la entidad.”⁴⁸

⁴⁷ ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág.53

⁴⁸ CARVALHO BETANCUR Javier, Normas para preparación y presentación, Segunda Edición, pág.212

Modelo de Estado de Situación Económica

JOSÉ NIXON BETANCOUR GUAMAN		
ESADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL.....		
4.	INGRESOS	
4.1	INGRESOS ORDINARIOS	XXX
4.1.1.	Ventas	XXX
4.2.	RENDIMIENTO FINANCIERO	XXX
4.2.1.	Intereses Ganados	XXX
5.	COSTOS Y GASTOS	
5.1.	COSTOS	XXX
5.1.1.	Costos de ventas	XXX
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	XXX
5.2.1	Sueldos y Salarios	XXX
5.3.	GASTOS DE VENTA	XXX
5.3.1	Arriendos Locales	XXX
5.4	GASTOS FINANCIEROS	XXX
5.4.1	Comisiones Locales	XXX
5.5	DEPRECIACIONES	XXX
5.5.1	Depreciación Acumulada	XXX
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	XXX
		Loja, 3 enero 2XXX
	_____ PROPIETARIO	_____ CONTADORA

EVALUACIÓN

“Evaluación puede conceptualizarse como un proceso dinámico, continuo y sistemático, enfocado hacia los cambios de las conductas y rendimientos, mediante el cual se verificara los logros adquiridos en función de los objetivos propuestos. Es un proceso posterior a las actividades desarrolladas por una entidad para medir su eficiencia y efectividad.

Entre las principales evaluaciones tenemos:

- Evaluación Financiera
- Evaluación Administrativa
- Evaluación Económica-Financiera

Evaluación Financiera

Por Evaluación Financiera entenderemos por tanto la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros. Otros problemas más complejos surgen si queremos hacer también una valoración adicional que tenga una cuenta de liquidez y la seguridad de cobro o amortización. Mientras que la determinación de los tipos de interés o de descuento puede aspirar a tener una evaluación objetiva, basada en los datos del mercado. El valor de un activo financiero que está determinado inicialmente por su interés.

La evaluación financiera se puede entender como el estudio que se hace de la información, que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera o sector específico de ésta, realiza un diagnóstico de la salud financiera de la compañía prestando primero atención a los signos vitales (liquidez, rentabilidad y endeudamiento), con el fin de determinar su estado para mejor toma de decisiones.⁴⁹

Importancia

Es importante ya que mediante esta definimos la inversión inicial, los beneficios futuros y los costos durante la etapa de operación permitiéndonos así determinar la rentabilidad de un proyecto, además permite demostrar el resultado contable de una operación en el cual puede haber una utilidad o una pérdida, su propósito principal determinar la conveniencia de emprender o no un proyecto de inversión.

⁴⁹ ARISTIZABAL Nicolás, Administración Financiera, Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición pág.51

Objetivos para realizar la Evaluación Financiera

- El objetivo de la evaluación financiera es la obtención de elementos de juicios necesarios para la toma de decisiones de ejecutar o no proyecto.
- Manejar los indicadores más utilizados que brindan información necesaria para el análisis de las inversiones.
- Identificar los elementos que conforman el Estado de Resultados con la finalidad de efectuar la proyección de las utilidades del proyecto.

Proceso de Evaluación Financiera

Se inicia la evaluación financiera con la comparación de las cuentas de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio programados y ejecutados midiendo de esta forma las desviaciones de cada una de las cuentas utilizada, determinando la eficiencia de los ingresos como de los gastos, activos como pasivos y patrimonios y analizando mediante indicadores financieros la capacidad económica-financiera de la empresa sujeta a evaluación.

Métodos de Evaluación

Métodos de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero en el tiempo.

La evaluación de proyectos por medio de los métodos matemáticos-financieros es una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones por parte de los administradores financieros, ya que un análisis que se anticipe al futuro puede evitar posibles desviaciones y problemas en el largo plazo. Las técnicas de evaluación económica son herramientas de uso general, es decir, pueden aplicarse a inversiones industriales, hoteleras, comerciales y de servicios.

Este método se caracteriza por determinar las alternativas factibles u óptimas de inversión comprobando la rentabilidad económica del proyecto.

Se sabe que el dinero disminuye su valor real con el paso del tiempo, a una tasa aproximadamente igual al nivel de inflación vigente, por lo que se deberá tomar en cuenta el cambio del valor del dinero a través del tiempo.

Se basa normalmente este método en la información de los flujos de efectivo y utiliza entre otros los siguientes indicadores:

- Valor Presente Neto.
- Tasa Interna de Rendimiento.

Métodos de evaluación que no toman en cuenta el valor del dinero en el tiempo.

Existen técnicas que no toma en cuenta el valor del dinero a través del tiempo y que no se relacionan en forma directa con el análisis de la rentabilidad económica sino con la evaluación financiera de la empresa.

El análisis de las razones financieras es el método que no toma en cuenta el valor del dinero en el tiempo, ya que los datos que toma para su análisis proviene del Balance General usualmente al final del periodo contable.

Las razones financieras son esenciales en el análisis financiero. Éstas resultan de establecer una relación numérica entre dos cantidades: las cantidades relacionadas corresponden a diferentes cuentas de los estados financieros de una empresa.

Este análisis permite observar puntos fuertes o débiles de una empresa, indicando también probabilidades y tendencias, pudiendo así determinar qué cuentas de los estados financieros requiere mayor atención en el análisis. El adecuado análisis de estos indicadores permite obtener información que no se encuentra en las cifras de los estados financieros.

Análisis financiero

“Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio.

Importancia

- 1. A la Administración Financiera:** El análisis financiero provee, a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.
- 2. A los Inversionistas:** Estos tienen interés en la rentabilidad a largo plazo y el incremento del valor de la empresa.
- 3. A los bancos y Acreedores en General:** De acuerdo con los resultados del análisis, estos dan importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos: cuando la obligación es a largo plazo se enfatiza en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa, si el préstamo es de corto plazo, el aspecto principal es la liquidez de la empresa.
- 4. A las Cámaras de Comercio:** Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.
- 5. A la Bolsa de Valores:** Esta realiza una labor similar a la que cumplen las cámaras de comercio en este sentido.
- 6. A la Administración de Impuestos:** El interés de esta es determinar si la compañía cumple con su deber de contribuyente.”⁵⁰

Clasificación del Análisis Financiero

➤ Según su Destino

⁵⁰ ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág. 34,45-46

Análisis Interno

Son aquellos que los practican ya sea por uso interno o por fines administrativo, el analista tiene acceso a los libros y registros detallados, tanto financieros como no financieros, de la empresa, para de esta manera mostrar los aspectos importantes de la entidad, susceptible de ser cuantificados en términos monetarios para juzga los resultados de las operaciones, permitiendo siempre medir la eficiencia de la gestión administrativa.

Análisis Externo

Son aquellos que se practican por otras empresas con el propósito de observar si existen irregularidades que se presenten en la empresa, en este tipo de análisis no se tiene acceso a la totalidad de la información disponible, los tropiezos para obtener los datos son mayores, es necesario considerar las variables externas, las cuales nos permiten definir el escenario en el cual se ve involucrado el análisis que se realiza, influyen factores económicos, sociales, demográficos, tecnológicos y legales del país a del entorno donde se desarrolla.

➤ Según su Forma

Análisis Vertical

Se denomina así porque se utiliza un solo estado de situación financiera o de resultados pero a una fecha y periodo determinado sin relacionarlo con otros, es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin considerar los cambios ocurridos a través del tiempo, siendo el aspecto más importante de este análisis es la interpretación de los porcentajes.

Análisis Horizontal

Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza pero de distintas fechas, por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro, es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta.

El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas, al examinar cada uno de los cambios se debe considerar ciertos criterios como los siguientes:

1. “Activo

Variaciones en las Cuentas por Cobrar: pueden haberse originado por aumento o disminución en las ventas o por un cambio en las condiciones de ventas en cuanto a los plazos, descuentos, financiación etc.

Variación en los inventarios: lo más importante es determinar si realmente hay cambios en la cantidad o solamente se presenta un efecto del incremento en los precios.

Variaciones del activo fijo: el analista debe preguntarse si una ampliación de la planta se justifica o no, si se hecho un estudio serio al respecto, si los incrementos que esto genera en la producción están justificados por la capacidad del mercado.

2. Pasivo

Variaciones en el Pasivo Corriente: los incrementos o disminuciones nos pueden indicar variaciones en la política de financiación. Los cambios en las obligaciones bancarias pueden ser consecuencia de los movimientos de la tasa de interés. Un aumento en las cuentas por pagar a proveedores puede obedecer a mayores compras en volumen, solamente a un aumento de precios o a cambios en las políticas de venta del proveedor.

Variaciones en los Pasivos Laborales: los cambios pueden ser causados por incrementos en la planta del personal, modificaciones de la legislación laboral o negociaciones colectivas de trabajo.

3. Pérdidas o Ganancias

Variaciones en las ventas netas: se debe examinar si su incremento obedece a cambios en el volumen o solamente al cambio en el nivel de precios.

Variaciones en el Costo de Ventas y Gastos de Operación: debe existir una relación directa entre los cambios experimentados por el costo de las ventas y los que se tienen en las ventas netas.”⁵¹

RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

“Los indicadores o razones financieras son relaciones entre dos o más cifras de los estados financieros que dan como resultado índices comparables en el tiempo.”⁵²

Las razones o indicadores financieros constituyen la expresión cuantitativa del comportamiento, posicionamiento o desempeño de toda una organización o de sus partes, producto de la información extractada de los estados financieros y demás informes cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia permite determinar relaciones, variaciones y desviaciones que sirve de base para tomar acciones correctivas o preventivas según el caso.

Clasificación

➤ **Razón de Liquidez:** miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo (menor a un año) y para atender con normalidad sus operaciones. Sirve para establecer la facilidad o

⁵¹ ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág. 163-164

⁵² JARAMILLO VALLEJO Felipe, Análisis Financiero Básico, Primera Edición, pág.26

dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir en efectivo sus activos corrientes.

➤ **Razón de Actividad:** también conocida como razón de eficiencia o de rotación mide que tan efectiva es la forma en que la empresa utiliza sus activos, son un complemento de la razones de liquidez ya que permite aproximadamente precisar el período de la cuenta respectiva necesaria para convertirse en dinero.

Mide la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

➤ **Razón de Rentabilidad:** se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable; ventas, capital, activos etc. La que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

➤ **Razón de Endeudamiento:** muestra la participación de terceros en el capital de la empresa es decir compara el financiamiento originado por terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños, para establecer cuál de las partes corren más riesgo.

“Razones de Liquidez

Razón Corriente: se denomina también relación corriente, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Fórmula:

$$RAZÓN CORRIENTE = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo: Este no es propiamente un indicador sino más una forma de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón

corriente, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Fórmula:

$$CAPITAL NETO DE TRABAJO = Activo Corriente - Pasivo Corriente$$

Prueba Ácida: se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Fórmula:

$$PRUEBA \acute{A}CIDA = \frac{Activo Corriente - Inventario}{Pasivo Corriente}$$

Razones de Actividad

Rotación de Cartera: este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año.

Fórmula:

$$ROTACIÓN DE CARTERA = \frac{Ventas a Crédito en el período}{Cuentas por cobrar promedio}$$

Período Promedio de Cobro: otra forma de analizar la rotación de las cuentas por cobrar es a través del cálculo del período promedio de cobro, mediante una de las siguientes fórmulas:

$$F\acute{O}R\MULA\ 1 = \frac{Cuentas\ por\ Cobrar\ Promedio\ x\ 365\ D\acute{a}as}{Ventas\ a\ Cr\acute{e}dito}$$

$$F\acute{O}R\MULA\ 2 = \frac{365\ D\acute{a}as}{N\acute{u}mero\ de\ veces\ que\ rotan\ las\ cuentas\ por\ cobrar}$$

Rotaci3n de inventarios: para el tipo de empresa, las cuales compran y venden mercanc\as en el mismo estado, sin someterlas a ning\un proceso de manufactura, el c\alculo de la rotaci3n de inventario es bastante sencillo, como se aprecia a continuaci3n:⁵³

F3rmula:

$$ROTACION\ DE\ INV.\ DE\ MERCADER\acute{I}A = \frac{Costo\ de\ las\ mercanc\as\ vendidas\ en\ el\ per\acute{i}odo}{Inventario\ promedio\ de\ mercanc\as}$$

Raz3n de Rentabilidad

“Margen de Utilidad Bruta: el margen de utilidad bruta indica el porcentaje por d3lar o unidad monetaria de ventas que queda despu3s de que la empresa ha pagado sus bienes. Cuanto m\as alto es el margen de utilidad bruta, mejor es decir, es menor el costo relativo de la mercanc\a vendida. Se calcula de la siguiente manera:

F3rmula:

$$MARGEN\ DE\ UTILIDAD\ BRUTA = \frac{Utilidad\ Bruta}{Ventas\ Netas}$$

Margen de Utilidad Operativa: el margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada d3lar de ventas que queda despu3s de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las utilidades puras

⁵³ ORTIZ ANAYA H3ctor, An\alisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edici3n, p\ag. 179-215

ganadas sobre cada dólar de ventas. Es preferible un margen de utilidad operativa alto, se lo calcula así:

Fórmula:

$$MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA = \frac{Utilidad Neta}{Ventas Netas}$$

Razón de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento: este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Fórmula:

$$NIVEL DE ENDEUDAMIENTO = \frac{Total Pasivos con Tercero}{Total Activos}$$

DUPONT

“Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/ activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generan.”⁵⁴

Importancia

Su importancia radica en la combinación de los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos su margen de utilidad en ventas y el multiplicador de capital.

Objetivo

⁵⁴ORTIZ ANAYA Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Decimocuarta Edición, pág. 210

Identificar como la empresa obteniendo su rentabilidad, lo cual permite reconocer sus puntos fuertes y débiles.

Para calcular este método se utilizan las siguientes razones:

Rendimiento del Patrimonio (ROE): el retorno sobre el patrimonio mide el rendimiento percibido sobre la inversión de los propietarios, tanto accionistas comunes como preferentes. Por lo general, cuanto más alto resulte ser este valor tanto mejor para los accionistas. Se calcula como sigue:

Fórmula:

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA): el rendimiento sobre los activos totales, denominado con frecuencia retorno de inversión, mide la eficiencia general de la administración para general utilidades con sus activos disponibles. Se calcula de la siguiente manera:

Fórmula:

$$\text{RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$$

INFORME

“Es un documento que prepara el contador de la empresa al finalizar un período, tomando como base los estados financieros para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones es de muchas importancias, tanto para los directivos y para los administradores de la empresa cuanto para sus propietarios o

accionistas, puesto que permite conocer la posición financiera de la entidad.

Este documento debe contener lo siguiente:

- Estados Financieros.
- Proceso de Evaluación.
- Método de gráficos.
- Análisis e interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativo-financiero.”⁵⁵

Importancia

Es importante no solo para los administradores o propietarios de la entidad, si no para sus proveedores y clientes, ya que mediante este informe la entidad demuestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Objetivo

El informe de Evaluación Financiera de la empresa tendrá como objetivo ser presentado de acuerdo a la necesidad del usuario, por ello la información deberá ser clara y concisa, conteniendo de manera limitada terminología financiera especializada.

f. METODOLOGÍA

MÉTODOS

- **CIENTÍFICO:** este método proporcionará todos los conocimientos teóricos y prácticos para de esta forma desarrollar el trabajo de tesis, gracias a su utilización se conocerá de manera integral todo lo relacionado a los procedimientos llevados a cabo en la empresa, orientando las teorías

⁵⁵ GITMAN Lawrence, Administración Financiera Básica pág. 61

conceptuales y los procedimientos prácticos hacia la consecución de los objetivos planteados en el presente proyecto.

➤ **DEDUCTIVO:** la utilización de este método permitirá analizar e interpretar la información obtenida en los estados financieros de la empresa, afianzando todo esto con las temáticas abordadas en el marco teórico y así poder establecer posibles soluciones.

➤ **INDUCTIVO:** servirá para obtener la información sobre el desarrollo administrativo y financiero de la entidad, analizando los hechos contables para comprobar la realidad económica y de esta manera llegar a proporcionar sugerencias acertadas.

➤ **ANALÍTICO:** al aplicar este método permitirá determinar a través del análisis e interpretación de las razones financieras conocer la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.

➤ **ESTADÍSTICO:** este método servirá para realizar la representación gráfica de los resultados obtenidos en la elaboración del análisis de la información, para realizar la adecuada interpretación de los resultados.

TÉCNICAS

➤ **OBSERVACIÓN:** permitirá realizar el reconocimiento de la empresa estableciendo la comunicación con el personal que labora en la entidad con el propósito de obtener la información suficiente para el desarrollo de trabajo de tesis.

➤ **REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA:** servirá para la recopilación de la información suficiente que fundamentará el marco teórico de la investigación por medio de la consulta en libros, folletos, reglamentos y páginas de internet para llevar a cabo el trabajo de tesis.

g. CRONOGRAMA

ACTIVIDAD	ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE				OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1. ELABORACIÓN Y APROBACIÓN DEL PROYECTO.	█	█	█	█	█	█	█	█	█	█	█	█																												
2. EJECUCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO									█	█	█	█	█	█	█	█	█	█	█	█																				
3. PRESENTACIÓN DEL BORRADOR DE TESIS																					█	█	█	█	█	█	█	█												
4. REVISIÓN FINAL																									█	█	█	█	█	█	█	█								
5. SUSTENTACIÓN PÚBLICA Y GRADUACIÓN																																	█	█	█	█				

h. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

PRESUPUESTO DEL PROYECTO	
INGRESOS	
APORTACIONES	VALOR
Priscila Vanessa Gutiérrez Valdivieso	\$ 900,00
TOTAL	\$ 900,00
EGRESOS	
Material bibliográfico	\$ 100,00
Material y equipos informáticos	\$ 80,00
Materiales de soporte y exposición	\$ 70,00
Materiales de oficina	\$ 80,00
Levantamiento de la información	\$ 80,00
Impresión y reproducción	\$ 140,00
Empastado y anillado	\$ 150,00
Transporte	\$ 100,00
Imprevistos	\$ 100,00
TOTAL	\$ 900,00

Financiamiento

Todos los valores económicos que resulten de proceso de investigación serán asumidos en su totalidad por la autora.

i. BIBLIOGRAFÍA

- ARISTIZABAL Nicolás, Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones, Cali- Colombia, Tercera Edición 2008.
- BRAVO Valdivieso Mercedes, Contabilidad General, Quito-Ecuador, Editorial Escobar 2011.
- CARVALHO Betancur Javier, Normas para preparación y presentación, Bogotá-Colombia, Editorial Ecoe Ediciones 2009.
- ESTUPIÑÁN Gaitán, Rodrigo, Análisis Financiero y de Gestión, Bogotá-Colombia, Editorial Ecoe Ediciones 2006.
- GITMAN Lawrence, Administración Financiera Básica, México- México, Editorial Pearson Educación 2007.
- JARAMILLO Vallejo Felipe, Análisis Financiero Básico, Bogotá-Colombia, Editorial Cesa coedición con Alfaomega S.A. 2008.

- ORTIZ Anaya Héctor, Análisis Financiero Aplicado, Bogotá-Colombia, Editorial Universidad Externado de Colombia 2011.
- PARKIN Michael, Microeconomía, México- México, Editorial Pearson Educación 2010.

WEB GRAFÍA

- Balance General. (en línea) <http://www.educonta.com/2010/estado-de-situacion-financiera-segun.html>.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARATULA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TITULO	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	8
d. REVISIÓN DE LITERATURA	11
e. MATERIALES Y MÉTODOS	72
f. RESULTADOS	75
g. DISCUSIÓN	201
h. CONCLUSIONES	204
i. RECOMENDACIONES	206
j. BIBLIOGRAFÍA	208
k. ANEXOS	211
INDICE	256