



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS, E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**MAYO – SEPTIEMBRE 2019**

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA**

**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN**

**CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**TEMA:**

**GESTIÓN FINANCIERA DE FARMACIA ISABELITA TRES Y SU**

**REPERCUSIÓN EN LOS RESULTADOS**

**EGRESADO:**

**RONAL FRIXON PINOARGOTE BAJAÑA**

**TUTOR:**

**CPA. DARWIN GIL ESPINOZA MCA**

**AÑO 2019**

## **Introducción**

Farmacia Isabelita Tres es uno de los principales negocios orientado a la venta de fármacos y otros productos relacionados con el cuidado personal dentro del Cantón Urdaneta, Farmacias Isabelita cuenta con cuatro establecimientos dentro del perímetro urbano, aunque no pertenecen al mismo dueño, ofrecen sus productos y cuentan con buena aceptación por parte de los habitantes de Urdaneta y sectores aledaños.

En la Farmacia Isabelita Tres existe un buen ambiente laboral, la atención a los clientes es esmerada y muy atenta, esta es una de las razones por las cuales sus ventas se han mantenido e incluso se evidencia un incremento, esto indica que el negocio mantiene un buen ritmo de crecimiento.

Sin embargo, en la entrevista realizada a su propietaria supo indicar que las ganancias percibidas no cumplían con el mismo incremento de las ventas e incluso observaba que en años anteriores en los que las ventas habían sido menores la utilidad generada era mayor, en otras palabras se refería a que las utilidades que se generan en el negocio son inferiores a las esperadas en relación al incremento en sus ventas.

Por lo antes mencionado, el presente trabajo titulado Gestión Financiera de Farmacia Isabelita Tres y su Repercusión en los Resultados tiene como objetivo indagar sobre la situación económica de Farmacia Isabelita Tres, mediante entrevistas que se realicen con la administradora y propietaria del negocio para obtener la información necesaria que facilite la comprensión de sus actividades; además, a través de la revisión de sus registros contables y la interpretación de las razones financieras que se obtengan de estos registros llegar a conocer las causas de los problemas que afectan la situación económica del negocio.

Para esto, la Gestión de la Información Contable está puesta en práctica como línea de investigación en este estudio de caso, puesto que permite a las empresas tomar las medidas correctivas precisas para cumplir sus objetivos y metas, de la misma manera se utiliza el método inductivo, pues a través de la revisión de sus registros financieros se analiza la problemática que acontece en el negocio y que afecta a la rentabilidad.

## Desarrollo

Farmacia Isabelita Tres es un negocio de venta al por menor de productos farmacéuticos, medicinales, cosméticos y artículos de tocador en comercios especializados, se encuentra ubicado en la Av. Pinargote y Vía Caluma de la Parroquia Ricaurte, que pertenece al cantón Urdaneta y en la actualidad es una de las farmacias que brindan un excelente servicio en la localidad.

Consta inscrita en el Servicio de Rentas Internas con el Registro Único de Contribuyente número 1201797402001, y su propietaria es la Sra. Subía Vera Stael Jacqueline, inició sus actividades de comercialización el 03 de julio del 2002 y posteriormente a partir del 03 de enero del 2014 cambio su tipo de contribuyente a persona natural obligada a llevar contabilidad.

Farmacia Isabelita Tres cuenta con la colaboración de tres personas dedicadas a la atención a los clientes, sus ingresos provienen de las ventas de productos farmacéuticos, no obstante, también se realiza la venta de otros productos como bebidas no alcohólicas, cosméticos para el arreglo personal, cremas, desodorantes entre otros.

En los registros financieros de los años 2017 y 2018 se puede observar que sus ventas son altas y es evidente que en el año 2018 incrementan en relación al 2017, pero las utilidades no cumplen la misma relación dado que en el 2018 son inferiores al año 2017 y esto claramente no es favorable para el negocio. (*Véase Anexo 3 y 5*). Por este motivo el presente estudio de caso está enfocado en examinar la información financiera para indagar el o los motivos de este suceso.

Los registros contable son indispensable para toda empresa o negocio porque mediante su revisión puede conocer su información financiera, desde el punto de vista de Vite (2014), “La

información financiera que emana de la contabilidad es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad” (pág. 1), esto es un factor muy importante para la toma de decisiones con la finalidad de poder aprovechar de la mejor manera los recursos que tenga a su alcance, evidentemente esto es algo que no se ha realizado de forma correcta debido al déficit en las utilidades generadas al final del periodo del año 2018.

De igual manera para tener una perspectiva más específica de la situación financiera de la empresa, se procede a realizar un análisis financiero, según Lavallo (2014), “El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma” (pág. 3).

Por su parte, Blas (2014) menciona, el análisis financiero es un “procedimiento para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen” (pág. 279), dicho esto los rubros principales para realizar el análisis financiero se muestran en la *Tabla 1*, con estos datos se pueden utilizar varias herramientas para realizar un análisis financiero, entre las más utilizadas se encuentran el análisis horizontal, análisis vertical, además se aplican las razones financieras las cuales se dividen en:

- Razones de liquidez
- Razones de solvencia
- Razones de gestión
- Razones de rentabilidad.

Tabla 1

Cuentas de Farmacia Isabelita Tres

Rubro	Año 2017	Año 2018
<b>Activo</b>	<b>\$ 106.593,22</b>	<b>\$ 155.279,71</b>
Activo Corriente	\$ 69.441,22	\$ 120.322,22
Activo No Corriente	\$ 37.152,00	\$ 34.957,49
<b>Pasivo</b>	<b>\$ 28.300,70</b>	<b>\$ 55.446,50</b>
Pasivo Corriente	\$ 12.760,70	\$ 27.993,50
Pasivo No Corriente	\$ 15.540,00	\$ 27.453,00
<b>Patrimonio</b>	<b>\$ 78.292,52</b>	<b>\$ 99.833,21</b>
Ventas	\$ 168.689,35	\$ 181.563,00
Costos De Ventas	\$ 120.513,25	\$ 133.987,68
Utilidad Bruta	\$ 48.176,10	\$ 47.575,32
Gastos Operacionales	\$ 20.647,48	\$ 24.009,02
Utilidad Operativa	\$ 27.528,62	\$ 23.566,30
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 26.477,12</b>	<b>\$ 21.121,30</b>

Fuente: Registros Contables de Farmacia Isabelita Tres  
Elaborado por: Ronal Pinoargote

En una rápida observación se puede apreciar que las ventas, costos y gastos presentan cambios en sus valores de un año a otro, para obtener una representación de ese cambio en los rubros de manera porcentual se utiliza el análisis horizontal. Juma h (2015) expresa que el análisis horizontal sirve para hacer una comparativa entre las variables financieras de dos o

más años, con esto se establece de qué manera han evolucionado las actividades y cómo influyen al final en los resultados.

*Tabla 2*

*Análisis Horizontal y Vertical de cuentas del estado de Resultados - Farmacia Isabelita Tres.*

<b>Rubro</b>	<b>2017</b>	<b>A.V. 2017</b>	<b>2018</b>	<b>A.V. 2018</b>	<b>A.H.</b>
Ventas	\$ 168.689,35	100,00%	\$ 181.563,00	100,00%	7,63%
Costos	\$ 120.513,25	71,44%	\$ 133.987,68	73,80%	11,18%
U. Bruta	\$ 48.176,10	28,56%	\$ 47.575,32	26,20%	<b>-1,25%</b>
Gastos	\$ 20.647,48	12,24%	\$ 24.009,02	13,22%	16,28%
U. Operativa	\$ 27.528,62	16,32%	\$ 23.566,30	12,98%	<b>-14,39%</b>
U. Neta	\$ 26.477,12	15,70%	\$ 21.121,30	11,63%	<b>-20,23%</b>

Fuente: Registros Contables de Farmacia Isabelita Tres  
Elaborado por: Ronal Pinoargote

Después de realizar el análisis horizontal se puede verificar en la *Tabla 2* como las ventas en el 2018 incrementan en 7,63%, esto equivale a que incrementaron en \$ 12.873,65 en relación a las ventas del año 2017, con lo que se asumiría que las utilidades netas del año 2018 podrían ser mayores que las de año anterior pero, así mismo se aprecia que los costos también incrementan en 11,18%, por esta razón se observa una caída de 1,25% en la utilidad bruta, esto se debe a que los costos hayan incrementado más que las ventas. Además los gastos operacionales incrementaron en 16,28% lo que producirá que las utilidades netas también disminuyan y tengan una diferencia del 20,23% que indicaría que en el 2018 se obtuvo por utilidades netas \$ 5.355,82 menos que en el 2017.

De igual manera para conocer la carga financiera de cada una de las cuentas en un mismo periodo se utiliza el análisis vertical, de acuerdo con Tanaka (2015), “El análisis vertical permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones” (pág. 407), con esto se puede ver qué porcentaje representan los costos, gastos y utilidades del estado de resultados en base a las ventas, al observar los resultados del análisis vertical en la *Tabla 2* se aprecia que los costos incrementan puesto que en el año 2017 representaba el 71,44% de sus ventas y en el 2018 representa el 73,80%, esto lo pueden ocasionar varios factores como un cambio en los precios, cambio de proveedores, un cambio de políticas fiscales o un déficit en la rotación del inventario, además se observa que los gastos operacionales también incrementan del 12,24% en el 2017 al 13,22% en el 2018, evidentemente esto provoca que la utilidad neta en el año 2018 disminuya y solo sea del 11,63% de su ventas, esto supone un problema entre los costos y gastos dado que en el año 2017 la utilidad neta representa el 15,70% de sus ventas.

Los problemas con los costos de venta pueden estar originados en el control y gestión del inventario, al no realizar una buena gestión de las existencias se puede incurrir en costos adicionales que afectaran a la rentabilidad del negocio, además si las mercaderías que se tiene en existencias no tienen la rotación necesaria pueden llegar a caducar y eso generaría pérdidas al momento de realizar el cierre del ejercicio.

La rotación del inventario, dicho con palabras de Baena (2010), “Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos con poca salida o movimiento” (pág. 146), este indicador financiero sirve para determinar las veces que un negocio puede renovar su inventario en el año y cuantos días necesita para vender todas sus existencias.

$$\text{Rotación de inventarios 2017} = \frac{\$ 120.513,25}{\$ 64.453,10} = 1,87 \text{ veces.}$$

$$\text{Rotación de inventarios 2017} = \frac{365}{1,87} = 195 \text{ días.}$$

$$\text{Rotación de inventarios 2018} = \frac{\$ 133.987,68}{\$ 87.396,50} = 1,53 \text{ veces.}$$

$$\text{Rotación de inventarios 2018} = \frac{365}{1,53} = 238 \text{ días.}$$

$$\text{Promedio de inventarios 2017} = \frac{\$ 66.450,20 + \$ 62.456,00}{2} = \$ 64.453,10$$

$$\text{Promedio de inventarios 2018} = \frac{\$ 62.456,00 + \$ 112.337,00}{2} = \$ 87.396,50$$

En todo caso los resultados anteriores muestran que la rotación del inventario en el año 2018 bajo a 1,53 veces lo que demuestra que le toma 43 días más renovar su inventario en relación al 2017, esto indica que en el 2018 a su inventario le toma 238 días para convertirse en efectivo y que a la vez permanece más días en perchas por lo que puede aumentar el riesgo de obsolescencia y también incrementar los costos de eso inventarios.

La baja rotación del inventario puede ser causada por una disminución en el ritmo de las ventas o un stock bajo en existencias de los productos más vendidos habitualmente, en el caso de Farmacia Isabelita Tres el problema radica en que dentro de sus existencias mantienen productos que no tienen una rápida salida en ventas, dado que las ventas de ciertos productos se condicionan a temporadas específicas del año, cabe mencionar que esto no es favorable para el negocio y una baja rotación del inventario afecta a la liquidez de la empresa.

Los niveles de liquidez se pueden medir mediante dos razones financieras que son la liquidez corriente y la prueba ácida, la liquidez corriente mide la capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, (Olivera Novelo, 2014). Por consiguiente, con la información financiera disponible se puede aplicar los dos indicadores financieros antes mencionados con los cuales se podrá realizar una estimación de los niveles de liquidez del negocio.

$$\text{Liquidez Corriente 2017} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 69.441,22}{\$ 12.760,70} = 5,44 v$$

$$\text{Liquidez Corriente 2018} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 120.322,22}{\$ 27.993,50} = 4,30 v$$

Como era de esperar por las primeras impresiones con el resultado del indicador de Liquidez Corriente se puede asumir que Farmacia Isabelita Tres puede cubrir todas sus obligaciones a corto plazo dado que su liquidez corriente en el 2017 es de 5,44 veces, lo que nos indica que por cada \$1 de pasivo corriente tiene \$ 5,44 de activo circulante para cubrirlo, de la misma manera se muestra para el año 2018, con un índice de liquidez corriente de 4,30 veces, lo que da a entender que por cada \$1 de pasivo circulante dispone de \$ 4,30 para cubrir sus obligaciones, así que según los resultados de la liquidez corriente de Farmacia Isabelita Tres se encuentra en una buena posición e inclusive se encuentra por encima del promedio de la industria que para el año 2017 es 1,48 veces.

$$\text{Prueba Ácida 2017} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$69.441,22 - \$62.456,00}{\$12.760,70} = 0,55 v$$

$$\text{Prueba Ácida 2018} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$120.322,22 - \$112.337,00}{\$27.993,5} = 0,29 v$$

Por otro lado tenemos a la Prueba Ácida, que es una prueba parecida a la liquidez corriente con la cual se busca medir la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la comercialización de sus inventarios debido a que son la partida menos líquida del activo corriente (Izar Landeta, 2016). Como se observa al restar el inventario del activo corriente el indicador se desploma y baja hasta 0,55 veces para el 2017 y 0,29 veces para el 2018 situándose por debajo del promedio de la industria que es 0,99 veces (Véase Anexo 6) lo que demuestra que Farmacias Isabelita Tres no puede cumplir con todas sus obligaciones a corto plazo sin la comercialización de sus inventarios, además con los resultados del análisis vertical (Véase Anexo 7) se observa que en el año 2017 el inventario representa el 58,59% de su activo corriente y para el año 2018 el impacto de los inventarios en los activos corriente sube hasta un 72,34% lo que indica que en este año su inventario es de \$ 112.337,00 debido a que la rotación de su inventario disminuyó afecta de manera significativa su liquidez.

Al igual que a la liquidez, una baja rotación del inventario afecta a la rentabilidad, para comprobar eso existen las razones de rentabilidad, Córdoba (2014) declara que:

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Estos indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada periodo es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando. (pág. 219)

Asimismo, Ortiz (2018) expresa que “los indicadores de rentabilidad, denominados también de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa en cuanto al control de costos y gastos, tratando de esa manera transformar la mayor parte de los

ingresos en utilidades” (pág. 457). Los indicadores de rentabilidad a utilizar en este caso son los siguientes:

- Rendimiento de la inversión.
- Rentabilidad sobre los gastos o costos.
- Margen de beneficio bruto.
- Margen de ganancia neta o margen de utilidad neta.
- Rentabilidad del patrimonio.

El rendimiento de la inversión, es un indicador de la rentabilidad que ha sido producida por los activos. Es una proporción de la inversión en activos que se transforman en ganancias para la empresa (Delgado & Sacalxot, 2019). Este indicador se lo obtiene de dividir la utilidad neta para su activo, de esta manera se refleja si el activo produce una buena rentabilidad.

$$RSI\ 2017 = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo} = \frac{\$ 26.477,12}{\$ 106.593,22} = 0,25\ v$$

$$RSI\ 2018 = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo} = \frac{\$ 21.121,30}{\$ 155.279,71} = 0,14\ v$$

En el caso de Farmacia Isabelita Tres se puede observar que por cada unidad monetaria de activo, se genera 0,25 unidades monetarias de ganancias para el 2017 y esto disminuye para el año 2018 en el que genera como ganancias 0,14 unidades monetarias por cada dólar de activo, evidentemente este problema es consecuencia de la mala rotación de los inventarios que sufre el negocio.

La rentabilidad sobre los gastos o costos, según Herz (2018), “mide en qué proporción se han destinado ventas para cubrirlos” (pág. 395). Esto se refiere en específico a los gastos

operacionales, los cuales considera los gastos de sueldos, beneficios a empleados y gastos de ventas.

$$RS \text{ Gastos } 2017 = \frac{\text{Gastos}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 20.647,48}{\$ 168.689,35} = 12,24\%$$

$$RS \text{ Gastos } 2018 = \frac{\text{Gastos}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 24.009,02}{\$ 181.563,00} = 13,22\%$$

Los gastos incrementan pero esto es una situación normal, debido al incremento en el salario de los colaboradores, esto a la vez incrementa el monto de beneficios a percibir, por lo cual aumenta el valor del rubro de aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y también incrementan el valor de varios gastos de funcionamiento del local, como los servicios básicos y los gastos en gestión de permisos de funcionamientos, estos son las cuentas que presentan una variación en relación al año anterior, para cubrir todos estos gastos operacionales su destina el 12,24% de sus ventas del año 2017 y del 13,22% de su ventas del año 2018, al realizar una comparación con el indicador promedio de la industria que es del 33,20% se observa que Farmacia Isabelita Tres se encuentra por debajo de este promedio, lo que demuestra que aunque los gastos operacionales han incrementado no representan un problema para el negocio.

El margen de beneficio bruto muestra la eficiencia con la que la empresa elabora sus bienes o proporciona sus servicios, al tomar en consideración solo los costes directos (Harvard Business Review, 2017). Para obtener este indicador, se procede a dividir la utilidad bruta para las ventas.

$$MUB \text{ } 2017 = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 48.176,10}{\$ 168.689,35} = 28,56\%$$

$$MUB\ 2018 = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 45.575,32}{\$ 181.563,00} = 26,20\%$$

En el año 2017 el margen de beneficio bruto de Farmacia Isabelita Tres represento el 28,56% de sus ventas, mientras que para el año 2018 disminuye a 26,20% de sus ventas en ese año, esto lo ocasiona el incremento en el valor de sus costos de ventas debido a que no se tuvo un buen manejo de los productos mantenidos en existencias y a un cambio de precio en los mismos.

En la entrevista realizada a la propietaria supo indicar que ciertos productos sufrieron un cambio en sus precios, esto generó un problema debido a que en el momento que adquirió la mercadería no hubo la venta esperada de los mismos por lo que se mantuvo en almacenamiento y al momento de realizar la venta estos productos se encontraban con un valor inferior en el mercado en relación al precio que tenían al momento que realizo la adquisición.

Todos estos problemas se verán reflejados en la utilidad del ejercicio, de acuerdo con Mendoza Roca & Ortiz Tovar (2018) “existe utilidad cuando los ingresos producidos por la actividad económica de la empresa superan los gastos y costos” (pág. 750). Como se ha podido observar el negocio presenta inconvenientes en los costos y gastos, esto tendrá un efecto negativo en la ganancia neta del ejercicio económico.

El margen de ganancia neta o margen de utilidad neta es uno de los principales indicadores de rentabilidad, sirve para que la gerencia tenga una idea de cómo se controlan los gastos de la empresa, debido a que una reducción de la ganancia neta puede estar causada por una disminución en el monto de las ventas o un aumento de los costos de dichas ventas y de los gastos operacionales (Chu Rubio, 2016). Este indicador muestra el porcentaje que

representan las utilidades netas del total de ingresos generados como actividad ordinaria y se lo obtiene de dividir las utilidades netas para los ingresos.

$$MUN\ 2017 = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 26.477,12}{\$ 168.689,35} = 17,50\%$$

$$MUN\ 2018 = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 21.121,30}{\$ 181.563,00} = 11,63\%$$

De acuerdo con los resultados del margen de utilidad neta, se evidencia un descenso en el porcentaje que representan las utilidades netas, teniendo en cuenta que los costos y gastos incrementaron en el 2018 las utilidades netas representan solo el 11,63% de las ventas de dicho año, lo que resulta ser inferior al año 2017 en las que las utilidades netas representaron el 17,50% de sus ventas.

De igual modo habría que decir también que el rendimiento del patrimonio se vería afectado por este descenso en la utilidad, ya que no se estaría aprovechando de manera eficaz los recursos que posee Farmacia Isabelita Tres, para esto se aplica la razón de rentabilidad del patrimonio, la cual muestra la tasa de rentabilidad que genera la empresa a los accionistas o propietarios por la cantidad de fondos invertidos como capital (Rodríguez Aranday, 2018). Es decir se procede a dividir la utilidad neta para el capital.

$$ROE\ 2017 = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} = \frac{\$ 26.477,12}{\$ 51.815,40} = 51,10\%$$

$$ROE\ 2018 = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} = \frac{\$ 21.121,30}{\$ 78.711,91} = 26,83\%$$

Como se puede apreciar en el año 2017 la rentabilidad del capital se sitúa por encima del 50% lo que demuestra que se aprovechaba de manera eficiente los recursos que se disponían, pero en el 2018 la realidad es otra debido a que se deja de aprovechar los recursos de la misma manera y el capital solo genera un 26,83% de rentabilidad.

## Conclusiones

Luego de revisar los registros contables de Farmacia Isabelita Tres y proceder a examinar la información financiera obtenida luego de aplicar las razones financieras puedo indicar lo siguiente:

- Dentro de los activos, la cuenta de inventarios es la más relevante puesto que en el 2018 representa el 72,34% de los activos, este porcentaje de representación puede ser algo riesgoso debido a que, sin depender de la comercialización del inventario, no podrían cubrir con todas sus obligaciones a corto plazo.
- Los inventarios tienen una rotación muy baja, esto afecta directamente a la liquidez y rentabilidad del negocio, debido a que le toma más tiempo en comercializar las existencias, además esto puede aumentar el riesgo de obsolescencia de los productos lo que generaría menos ganancias al final del periodo.
- Aunque las ventas incrementan, la utilidad neta del año 2018 disminuye un 20,23% en relación a la utilidad neta del año 2017 en vista de que los costos de los productos y los gastos operacionales incrementaron más que las ventas.
- Para concluir, se observa que el rendimiento de la inversión disminuye de 0,25 veces en el 2017 a 0,14 veces en el 2018, lo que indica que no se aprovecha todos los activos de manera eficiente, de la misma manera, el rendimiento del capital también disminuye, puesto que en el 2018 solo generó el 26,83% de rentabilidad en comparación al rendimiento del 51,10% que genera en el 2017.

## Referencias

- Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero, Enfoque y Proyecciones* (Primera ed.). Bogota: ECOE.
- Blas Jiménez, P. (2014). *Diccionario de administración y finanzas*. Bloomington: Palibrio LLC.
- Chu Rubio, M. (2016). *Finanzas para no financieros* (Quinta ed.). Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas UPC.
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis Financiero* (Primera ed.). Bogotá: ECOE.
- Delgado, J., & Sacalxot, E. (2019). *Estados Contables, Todo lo que necesitas saber para interpretar la situación de una empresa*. Valencia: Editatum.
- Harvard Business Review. (2017). *Finanzas Básicas*. Massachusetts: Reverte Management.
- Herz Gherzi, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera* (Tercera ed.). Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas UPC.
- Izar Landeta, J. M. (2016). *Contabilidad Administrativa* (Primera ed.). Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.
- Jumañ, A. H. (2015). *Introducción a la información contable, estimación y aplicación para la toma de decisiones*. (Primera ed.). Alicante: Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
- Lavalle Burguete, A. C. (2014). *Análisis Financiero*. Estado de Mexico: Editorial Digital UNID.
- Mendoza Roca, C., & Ortiz Tovar, O. (2018). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración* (Quinta ed.). Barranquilla: Universidad del Norte.

Olivera Novelo, J. (2014). *Análisis de Estados Financieros*. Estado de México: Editorial Digital UNID.

Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF* (Décimo sexta ed.). Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

Rodríguez Aranday, F. (2018). *Finanzas 3: Mercados financieros* (Primera ed.). Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C.

Tanaka Nakasone, G. (2015). *Contabilidad y análisis financiero: un enfoque para el Perú*. Lima: Fondo Editorial.

Vite Rangel, V. T. (2014). *Contabilidad General*. Estado de México: Editorial Digital UNID.

## **Anexos**

*Anexo 1*

Ricaurte, 14 de Junio del 2019

Ing. Sist. María Isabel Gonzales Valero, MIE  
**COORDINADORA DE LA UNIDAD DE TITULACIÓN FAFI**

Yo, SUBIA VERA STAEL JACQUELINE, propietario del documento de identidad número 120179740-2, autorizo a PINOARGOTE BAJAÑA RONAL FIXON, propietario del documento número 175164931-8, a que realice la investigación para su caso práctico, previo a la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, en mi negocio ubicado en Los Ríos / Urdaneta / Ricaurte / vía caluma y Av. Pinargote.

Se extiende la presente a solicitud del interesado para los fines que a él convengan.

Atentamente



SUBIA VERA STAEL JACQUELINE  
PROPIETARIO DE FARMACIA ISABELITA

**FARMACIA ISABELITA TRES**  
**RUC: 1201797402001**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2017**

<b>ACTIVO</b>	
<b>Activo Corriente</b>	<b>PASIVO</b>
Efectivo y equivalentes	Cuentas y Documentos por Pagar
\$ 4.485,22	\$ 10.750,25
Inventarios	Obligaciones Corrientes
\$ 62.456,00	\$ 1.225,00
Servicios y otros pagos anticipados	Otro Pasivos Corrientes
\$ 2.500,00	\$ 785,45
<b>Total Activo Corriente</b>	
<b>\$ 69.441,22</b>	
<b>Activo No Corriente</b>	<b>Pasivo No Corriente</b>
Propiedades, planta y equipos	Obligaciones Financieras
\$ 33.452,00	\$ 15.540,00
Activos Intangibles	
\$ 2.250,00	
Otros activos	
\$ 1.450,00	
<b>Total Activo No Corriente</b>	
<b>\$ 37.152,00</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>\$ 106.593,22</b>	<b>\$ 106.593,22</b>

Fuente: Registros Contables de Farmacia Isabelita Tres

**FARMACIA ISABELITA TRES**  
**RUC: 1201797402001**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Al 31 de Diciembre del 2017**

<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 168.689,35</b>
Ventas	\$ 168.689,35	
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<b>\$ 120.513,25</b>
Inventario Inicial	\$ 66.450,20	
Compras Netas	\$ 116.519,05	
Inventario Final	\$ 62.456,00	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>\$ 48.176,10</b>
<b>GASTOS</b>		<b>\$ 20.647,48</b>
Sueldos y Remuneraciones	\$ 15.433,00	
Aportes a IESS	\$ 2.146,00	
Gastos de Gestión	\$ 1.150,00	
Gastos de Viaje	\$ 576,25	
Servicios Básicos	\$ 967,23	
Otros Gastos	\$ 375,00	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>\$ 27.528,62</b>
Impuesto a la Renta	\$ 1.051,50	
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>\$ 26.477,12</b>

Fuente: Registros Contables de Farmacia Isabelita Tres

**FARMACIA ISABELITA TRES**  
**RUC: 1201797402001**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2018**

<b>ACTIVO</b>	
<b>Activo Corriente</b>	<b>PASIVO</b>
Efectivo y equivalentes	<b>Pasivo Corriente</b>
Inventarios	Cuentas y Documentos por Pagar
Servicios y otros pagos anticipados	Obligaciones Corrientes
<b>Total Activo Corriente</b>	Otro Pasivos Corrientes
<b>Activo No Corriente</b>	<b>Pasivo No Corriente</b>
Propiedades, planta y equipos	Obligaciones Financieras
Activos Intangibles	
Otros activos	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>PATRIMONIO</b>
	Capital
	Resultados
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>

\$ 5,485.22	\$ 25,750.25
\$ 112,337.00	\$ 1,564.00
\$ 2,500.00	\$ 679.25
<b>\$ 120,322.22</b>	<b>\$ 27,453.00</b>
\$ 30,452.00	\$ 27,453.00
\$ 2,055.49	<b>\$ 55,446.50</b>
\$ 2,450.00	
<b>\$ 34,957.49</b>	
	<b>\$ 99,833.21</b>
<b>\$ 155,279.71</b>	<b>\$ 155,279.71</b>

Fuente: Registros Contables de Farmacia Isabelita Tres

**FARMACIA ISABELITA TRES**  
**RUC: 1201797402001**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Al 31 de Diciembre del 2018**

<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 181.563,00</b>
Ventas	\$ 181.563,00	
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<b>\$ 133.987,68</b>
Inventario Inicial	\$ 62.456,00	
Compras Netas	\$ 183.868,68	
Inventario Final	\$ 112.337,00	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>\$ 47.575,32</b>
<b>GASTOS</b>		<b>\$ 24.009,02</b>
Sueldos y Remuneraciones	\$ 17.075,00	
Aportes a IESS	\$ 2.754,00	
Gastos de Gestión	\$ 1.550,00	
Gastos de Viaje	\$ 847,00	
Servicios Básicos	\$ 1.224,02	
Otros Gastos	\$ 559,00	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>\$ 23.566,30</b>
Impuesto a la Renta	\$ 2.445,00	
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>\$ 21.121,30</b>

Fuente: Registros Contables de Farmacia Isabelita Tres

## INDICADORES FINANCIEROS

**AÑO: 2018**

### INDICADORES POR RAMA -

DESCRIPCION	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA
G - COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR REPARACIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	1,2263	0,8020
G47 - COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO EL DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	1,2303	0,7671

*Anexo 6*

**FARMACIA ISABELITA TRES**  
**RUC: 1201797402001**  
**Estado de Situación Financiera**

ACTIVO	Análisis Vertical		Análisis Vertical		Análisis Horizontal
	2017	2017	2018	2018	2017 - 2018
<b>Activo Corriente</b>					
Efectivo y equivalentes	\$ 4.485,22	4,21%	\$ 5.485,22	3,53%	22,30%
Inventarios	\$ 62.456,00	58,59%	\$ 112.337,00	72,34%	79,87%
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 2.500,00	2,35%	\$ 2.500,00	1,61%	0,00%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 69.441,22</b>	<b>65,15%</b>	<b>\$ 120.322,22</b>	<b>77,49%</b>	<b>73,27%</b>
<b>Activo No Corriente</b>					
Propiedades, planta y equipos	\$ 33.452,00	31,38%	\$ 30.452,00	19,61%	-8,97%
Activos Intangibles	\$ 2.250,00	2,11%	\$ 2.055,49	1,32%	-8,64%
Otros activos	\$ 1.450,00	1,36%	\$ 2.450,00	1,58%	68,97%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 37.152,00</b>	<b>34,85%</b>	<b>\$ 34.957,49</b>	<b>22,51%</b>	<b>-5,91%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 106.593,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 155.279,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>45,68%</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 12.760,70</b>	<b>11,97%</b>	<b>\$ 27.993,50</b>	<b>18,03%</b>	<b>119,37%</b>
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 10.750,25	10,09%	\$ 25.750,25	16,58%	139,53%
Obligaciones Corrientes	\$ 1.225,00	1,15%	\$ 1.564,00	1,01%	27,67%
Otro Pasivos Corrientes	\$ 785,45	0,74%	\$ 679,25	0,44%	-13,52%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>\$ 15.540,00</b>	<b>14,58%</b>	<b>\$ 27.453,00</b>	<b>17,68%</b>	<b>76,66%</b>
Obligaciones Financieras	\$ 15.540,00	14,58%	\$ 27.453,00	17,68%	76,66%
				0,00%	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 28.300,70</b>	<b>26,55%</b>	<b>\$ 55.446,50</b>	<b>35,71%</b>	<b>95,92%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital	\$ 51.815,40	48,61%	\$ 78.711,91	50,69%	51,91%
Resultados	\$ 26.477,12	24,84%	\$ 21.121,30	13,60%	-20,23%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 78.292,52</b>	<b>73,45%</b>	<b>\$ 99.833,21</b>	<b>64,29%</b>	<b>27,51%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 106.593,22</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 155.279,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>45,68%</b>

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

*Anexo 7*

Fuente: Registros Contables de Farmacia Isabelita Tres  
Elaborado por: Ronal Pinoargote