



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN
NOVIEMBRE 2020 – MAYO 2021
EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD
Y AUDITORÍA

TEMA:
GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD
DE LA FARMACIA KEYLA, PERÍODO 2018-2019.

EGRESADA:
VERÓNICA JANINA DUCHE GARCÍA

TUTOR:
CPA. DIANA CAICEDO MONSERRATE, MAI

AÑO 2021

Palabras claves

Inventario, Obsolescencia, Rotación, Rentabilidad

Resumen

El actual estudio de caso se basa en una investigación realizada a la Farmacia Keyla del Cantón Caluma la misma presenta inconvenientes en su rentabilidad, por lo que se hizo necesario realizar una comparación de dos años (2018- 2019), para poder determinar las causas de dicha problemática, la cual establece que en el año 2018 las ventas fueron menores que el 2019 pero por el contrario se obtuvo mayores utilidades que el 2019, claramente se determina que hay un trasfondo para que aquello ocurra, de modo que las causas principales son el aumento de los costos de ventas, de los gastos aunque estos presentan una variación de una año con otro y comparándolo con el promedio de la industria no resulta ser un problema de gran magnitud para la entidad, a diferencia de la baja rotación del inventario, es decir que dicho inventario permanece mucho tiempo en percha provocando un aumento del riesgo de obsolescencia y dando paso a los gastos de mantenimiento. Para realizar el presente estudio se tomó en consideración realizar un análisis financiero; aplicando tanto el análisis vertical y horizontal de sus principales cuentas, además también se utilizaron ratios financieros que son de gran ayuda para poder saber de manera más oportuna las falencias dentro de una entidad, no obstante el método de investigación que se utilizó fue el inductivo, dicho método se enfoca primero en la observación de hechos, luego en el análisis de los mismos y por último la conclusión de los resultados básicamente este es el método que permitió concluir de manera concreta la presente investigación.

Keywords

Inventory, Obsolescence, Turnover, Profitability

Abstract

The current case study is based on an investigation carried out at the Keyla Pharmacy of the Caluma Canton, which has drawbacks in its profitability, so it was necessary to carry out a comparison of two years (2018-2019), in order to determine the causes of This problem, which establishes that in 2018 sales were lower than in 2019 but, on the contrary, higher profits were obtained than in 2019, it is clearly determined that there is a background for this to happen, so that the main causes are the Increase in sales costs, expenses, although these present a variation from one year to another and comparing it with the industry average does not turn out to be a problem of great magnitude for the entity, unlike the low inventory turnover, it is To say that said inventory remains on the shelf for a long time, causing an increase in the risk of obsolescence and giving way to maintenance expenses. To carry out this study, a financial analysis was taken into consideration; Applying both the vertical and horizontal analysis of its main accounts, in addition, financial ratios were also used that are of great help to be able to know in a more timely manner the shortcomings within an entity, despite the research method that was used was inductive, This method focuses first on the observation of facts, then on their analysis and finally the conclusion of the results, basically this is the method that allowed the present investigation to be concluded in a concrete way.

Introducción

La Farmacia Keyla es una de las principales empresas dedicadas a la venta de medicamentos y otros productos para el cuidado personal en el Cantón Caluma, la misma cuenta con tres sucursales dentro de la ciudad aunque no pertenecen al mismo propietario, ofertan productos de muy buena calidad que son bien aceptados por los habitantes del Cantón Caluma y sus alrededores.

En Farmacia Keyla el clima laboral es bueno y el servicio al cliente es realizado de una manera atenta y de calidad, es una de las razones por las cuales sus ventas se han mantenido e inclusive se han incrementado, lo que demuestra que el negocio ha sostenido un progresivo ritmo de crecimiento.

Sin embargo, en la entrevista con la propietaria, pudo señalar que los ingresos recibidos no lograron el mismo crecimiento en relación con el incremento de las ventas, e incluso se observó que en años anteriores las ventas fueron inferiores pero por el contrario generaron mayores utilidades. En otras palabras, el beneficio generado por el negocio es menor de lo esperado en relación con el crecimiento de las ventas.

Por los motivos anteriores, el trabajo actual de titulación "LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA FARMACIA KEYLA" tiene como objetivo indagar sobre la situación económica de la Farmacia Keyla a través de entrevistas con empresarios y propietarios para obtener información necesaria que

permita entender el movimiento de sus actividades; así como también la revisión de sus registros contables y la aplicación de razones financieras obtenidas de dicha información, comprenderá las causas de los problemas que afectan la situación económica del negocio.

Para esto la sublínea de investigación sobre la que está enmarcada el presente estudio de caso es la Auditoría y Control, puesto que permite a las empresas tomar las medidas correctivas necesarias para el logro de sus objetivos, así mismo también se utilizó el método inductivo y a través del cual realizar un análisis de los registros financieros que permiten determinar los problemas que afectan la rentabilidad del negocio.

Desarrollo

Farmacia Keyla ubicada en el Cantón Caluma la misma es un negocio dedicado a la venta de productos farmacéuticos, naturales, artículos de tocador en comercios especializados, y producto de cosmética en la actualidad es una de las farmacéuticas que brinda un excelente servicio a los habitantes de dicha localidad.

En el Servicio de Rentas Internas la misma se encuentra inscrita bajo el régimen único de contribuyentes #0206417897001 y su propietaria la Ing. Nelly Jiménez, inició sus actividades de comercialización un 05 de enero del 2002 y posteriormente en el año 2015 paso de ser una Persona Natural a contribuyente Obligado a Llevar Contabilidad.

Farmacia Keyla cuenta con tres personas dedicadas a la atención del cliente, sus ingresos provienen en mayor cantidad de la venta de los productos farmacéuticos, no obstante, también se realiza la venta de bebidas no alcohólicas, cosméticos y demás productos para el cuidado personal.

En los registros Financieros de la Farmacia Keyla en los periodos 2018- 2019 se evidencia que en el año 2019 sus ventas aumentan en comparación con el año 2018, pero las utilidades no cumplen con dicha relación es decir que en el 2019 las utilidades fueron menor en relación al año 2018 en donde las ventas tuvieron un resultado inferior al 2019, claramente esto no es favorable para ningún negocio.

El método de valoración de los inventarios usado por la Farmacia Keyla es el PEPS (primeras en entrar primeras en salir), el mismo es aplicado a productos o artículos con fecha de vencimiento motivo por el cual este se convierte en el ideal para ser usado en farmacias, es un sistema que facilita la salida de toda la mercadería que ha entrado al negocio de manera actualizada, el cual permite llevar un mejor control de los inventarios.

Dicho método antes mencionado se utiliza cuando las empresas poseen un sistema permanente de inventario mismo que facilita el control del kardex al registrar las entradas y salidas de la mercadería así como también las existencias en el almacén. De esta manera el stock se renueva constantemente evitando que los productos lleven mucho tiempo en el guardalmacén.

Cabe recalcar que el costo de venta queda sujeto a los precios del inventario inicial, así como el de las ventas iniciales es decir no se actualiza, todo esto tiene un impacto financiero considerable, tal como los precios iniciales provocan la sobrevaloración de la mercadería, un menor costo de adquisición, mayores utilidades y un mayor inventario final.

Farmacia Keyla utiliza un sistema contable integrado denominado VADEMECUM, el cual dota de varias funciones que le permiten llevar de una manera más ordenada la contabilidad y el control de los inventarios.

Los registros contables son importantes porque permiten ingresar información sobre todos aquellos movimientos económicos que realiza una entidad y mediante su revisión poder conocer la información financiera, según Fuentes (2019) “La Información Financiera que se produce a través de la técnica contable, representa un valioso insumo que permite fundamentar el proceso de la toma de decisiones en las organizaciones” (p. 10).

No obstante para tener una perspectiva más acertada de la situación financiera de una entidad, se procede a realizar un análisis financiero, según Padilla (2015), “El análisis financiero es de gran importancia para el correcto funcionamiento de la empresa, y básico en el control del cumplimiento de planes así como en el estudio de los resultados empresariales, pues posibilita la toma de decisiones” (p. 5).

De tal forma, Burguete (2016) menciona, “el análisis financiero radica en lograr tomar decisiones financieras que permitan mantener la rentabilidad de la empresa, basándose en la información proporcionada por ella misma, y con sustento de los datos financieros contenidos en los Estados de Situación Financiera” (p. 6).

Por lo anterior mencionado los principales rubros para realizar el análisis financiero se muestran en la *tabla 1*, con dichos datos se pueden utilizar varias herramientas esenciales que permitirán efectuar el análisis financiero, entre los más utilizados se encuentran el análisis horizontal, análisis vertical, además se aplicaran las razones financieras las cuales se dividen en:

- Razones de Liquidez

- Razones de Solvencia
- Razones de Rentabilidad

Tabla 1

Cuentas de Farmacia Keyla

Rubro	Año 2018	Año 2019
Activo	\$ 95.933,90	\$139.751,74
Activo Corriente	\$ 62.497,10	\$108.290,00
Activo No Corriente	\$ 33.436,80	\$ 31.461,74
Pasivo	\$ 25.470,63	\$ 49.901,85
Pasivo Corriente	\$ 11.484,63	\$ 25.194,15
Pasivo No Corriente	\$ 13.986,00	\$ 24.707,70
Patrimonio	\$ 70.463,27	\$ 89.849,89
Ventas	\$151.820,42	\$163.406,70
Costos de Ventas	\$108.461,93	\$120.588,91
Utilidad Bruta	\$ 43.358,49	\$ 42.817,79
Gastos Operacionales	\$ 18.582,73	\$ 21.608,12
Utilidad Operativa	\$ 24.775,76	\$ 21.209,67
Utilidad Neta	\$ 23.829,41	\$ 19.009,17

*Fuente: Registro Contables de Farmacia Keyla
Elaborado por: Verónica Duche*

En un pequeño análisis se observa variaciones de un año a otro presentadas en las ventas, costos y gastos que ha tenido la farmacia, para verificar mejor esos cambios se realizara un análisis horizontal para evidenciar los rubros en forma porcentual.

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 (balance general o estado de resultados) presentados

por períodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o años. (Baena, 2014, p. 123)

Tabla 2

Análisis Horizontal y Vertical de cuentas del Estado de Resultados. Farmacia Keyla

	2018	A.V 2018	2019	A. V 2019	A.H
Ventas	\$151.820,42	100%	\$163.406,70	100%	7,63%
Costos de Ventas	\$108.461,93	71,44%	\$120.588,91	73,80%	11,18%
Utilidad Bruta	\$ 43.358,49	28,56%	\$ 42.817,79	26,20%	-1,25%
Gastos Operacionales	\$ 18.582,73	12,24%	\$ 21.608,12	13,22%	16,28%
Utilidad Operativa	\$ 24.775,76	16,32%	\$ 21.209,67	12,98%	-14,39%
Utilidad Neta	\$ 23.829,41	15,70%	\$ 19.009,17	11,63%	-20,23%

*Fuente: Registros Contables Farmacia Keyla
Elaborado por: Verónica Duche*

Una vez determinado el análisis horizontal de las cuentas del estado de resultado de los dos periodos se determinó que para el año 2019 las ventas incrementaron en un 7.63%, reflejado en unidades monetarias representan \$11.586,28, al continuar con el análisis se asume que para el año 2019 los costos de ventas incrementan en un 11,18% lo cual provoca que haya un porcentaje negativo en la utilidad bruta de 1,25%. Esto es producido porque los costos obtuvieron un mayor crecimiento que las ventas.

Con un porcentaje del 16,28% de incremento en los gastos, provoca una participación negativa en la utilidad operativa de 14,39%, lo que perjudica a la empresa con una utilidad neta en negativo de 20,23%, dicho resultado proporciona un déficit de \$4.820,24 en unidades monetarias.

Para determinar la carga correspondiente que cada una de las cuentas tiene dentro los estados financieros en forma porcentual se utiliza el análisis vertical, para Alarcón & Ulloa (2012) manifiesta que el análisis vertical “es un análisis estático que se emplea para examinar estados financieros como el balance general y el estado de resultados de un período, para conocer su situación o resultados, comparando las cifras en forma vertical (p. 10). Por medio del análisis vertical se puede verificar la representación proporcional que tiene los costos, gastos y utilidades en relación con las ventas.

Se puede observar en la *Tabla 2* que los costos de ventas para el año 2018 es de un 71,44% de las ventas, de tal manera que para el año 2019 es de 73,80% este aumento puede ser ocasionado por varios factores; como un cambio de proveedor, cambio de precios, reformas en las políticas fiscales o por una posible baja rotación de inventarios lo cual implica tener productos en bodega que generan gastos de mantenimiento.

Al analizar el rubro de los gastos para el año 2018 tuvo un 12,24% en representación a las ventas y el 2019 fue del 13,22% lo cual representa un aumento en relación al año 2018, lo que evidentemente produce una baja en la utilidad neta del año 2019, la misma que está representada por un 11,63%, que en comparación con la utilidad del año 2018 que fue del 15,63%, representa una disminución del 4% dicho resultado es producido por un incremento de los costos y los gastos.

Rotación del Inventario

Según la definición expuesta por James C. Van Horne (2002) “La razón rotación de inventarios indica el número de veces que el inventario se convierte en cuentas por cobrar a

lo largo del año” (p. 142), este indicador financiero permite evaluar el ritmo de las ventas, es decir mide el número de veces en que el inventario debe ser renovado en un periodo de un año, así como también los días en que dichas existencias serán vendidas.

$$\text{Rotación de Inventario 2018} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}} = \frac{\$ 108.461,93}{\$ 58.007,79} = 1,87 \text{ veces}$$

$$\text{Rotación de inventarios 2018} = \frac{\text{Días}}{\text{Rotación de inventario}} = \frac{365}{1,87} = 195 \text{ días}$$

$$\text{Rotación de Inventario 2019} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario Promedio}} = \frac{\$ 120.588,91}{\$ 78.656,85} = 1,53 \text{ veces}$$

$$\text{Rotación de Inventario 2019} = \frac{\text{Días}}{\text{Rotación de inventario}} = \frac{365}{1,53} = 238 \text{ días}$$

Una vez aplicado el ratio de actividad de Inventario se puede evidenciar que para el año 2019 la rotación del inventario tuvo un descenso del 1,53 veces lo que significa que tarda 43 días en renovar dicho inventario en comparación con el año 2018, lo cual indica que para el año 2019 el inventario tarda en convertirse en efectivo 238 días lo que a su vez demuestra que permanece más días en percha, por lo que esto puede ocasionar un incremento del riesgo de obsolescencia y aumentar los costos del inventario.

La baja rotación del inventario puede originarse por una disminución en el ritmo de las ventas o por inventario insuficiente de los productos más vendidos. Según lo expuesto por Novoa (2008) “la rotación del inventario es baja. Conviene establecer si se sobre invierte en los inventarios o si el volumen de ventas es bajo” (p. 96).

Por ejemplo en el caso de la Farmacia Keyla, cuyo problema principal es que los productos que posee dentro de su inventario no son vendidos rápidamente, debido a que ciertos productos dependen de una temporada específica del año para ser vendidos en mayores cantidades, cabe señalar que esto no es bueno para el negocio y por lo tanto la baja rotación del inventario afectará la liquidez de la empresa.

Ratios de Liquidez

El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos el líquido o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (Domínguez, 2007, p. 16)

$$\text{Liquidez corriente 2018} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 62.497,10}{\$ 11.484,63} = 5.44 \text{ veces}$$

$$\text{Liquidez corriente 2019} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$ 108.290,00}{\$ 25.194,15} = 4.30 \text{ veces}$$

Por medio de la utilización de los ratios de liquidez aplicados a los dos periodos de estudios, da como resultado que para el año 2018 la liquidez que cuenta la Farmacia es de \$ 5.44 lo cual quiere decir que por cada \$1 de pasivo, la empresa tiene \$5.44 de activo para hacer frente a las obligaciones. La liquidez para el año 2019 presenta una disminución de \$4.30 lo cual manifiesta que por cada \$1 de pasivo la Farmacia Keyla cuenta con \$4.30 de

activos para enfrentar a las obligaciones que mantiene a corto plazo, mediante el estudio del ratio se determina que la Farmacia si cuenta con la liquidez necesaria para hacer frentes a las obligaciones corrientes porque se encuentra por encima del promedio que estipula la Superintendencia de Compañías, siendo este valor de 1.2303 veces.

Razón Rápida

$$\text{Prueba Acida 2018} = \frac{\text{Activo corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$62.497,1 - \$56.210,40}{\$ 11.484,63} = 0,55 \text{ veces}$$

$$\text{Prueba Acida 2019} = \frac{\text{Activo corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{\$10.8290 - \$101.103,30}{\$ 25.194,15} = 0,28 \text{ veces}$$

No obstante a continuación se presenta la Prueba Ácida, que según una definición del autor Gitman (2003) “Es similar a la razón del circulante, excepto que excluye el inventario, el cual es, por lo general, el activo circulante menos líquido” (p. 49). Dentro de los resultados obtenidos en la aplicación de dicho ratio se observa que para el año 2018 al restar el inventario del activo corriente este valor tiende a la baja en un 0,55 veces para el año 2018 y en 0,28 veces para el año 2019 ubicándose por debajo del promedio de la industria que es del 0,99 veces, lo que indica que Farmacia Keyla no posee la capacidad necesaria para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin la venta de su inventario.

Ratio de Rentabilidad

En base a los diferentes niveles de beneficio que se utilicen para el cálculo del ratio, y a los múltiples tipos de capitales o recursos empleados, puedan obtenerse muchas clases de ratios de la rentabilidad empresarial. De todos modos, en el

análisis se suelen distinguir dos grupos de ratios de rentabilidad: los que intentan diagnosticar la rentabilidad económica del propio negocio y los que intentan diagnosticar la rentabilidad financiera, es decir, la que se lleva a su casa el propietario o accionista. (Eslava, 2003, p. 101)

No obstante Mercedes García Parra (2004) "Estos ratios relacionan lo que se genera en la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficios o pérdidas) con lo que se precisa en activos (inversiones) o en capitales propios (aportaciones de los socios)" (p. 155).

Rendimiento de la Inversión

El índice de rentabilidad es el elemento indispensable que nos permite diagnosticar de forma positiva o negativa una posible inversión (Gascó, 2019).

$$\text{RSI 2018} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} = \frac{\$ 23.829,41}{\$ 95.933,90} = 0.25 \text{ veces}$$

$$\text{RSI 2019} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} = \frac{\$ 19.009,17}{\$ 139.751,74} = 0.14 \text{ veces}$$

A través del presente indicador se manifiesta que la Farmacia Keyla por cada dólar de activo genera \$0.25 ctvs. De ganancias en el año 2018, en comparación con el siguiente período se presenta una disminución y solo produce \$0.14 ctvs. De ganancia por cada dólar de activo, dichos resultados son originados por la baja rotación del inventario.

Rentabilidad Sobre los Gastos y Costos

$$\text{RS Gastos 2018} = \frac{\text{Gastos}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 18.582,73}{\$ 151.820,42} = 12.24\%$$

$$\text{RS Gastos 2019} = \frac{\text{Gastos}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 21.608,12}{\$ 163.406,70} = 13.22\%$$

El incremento de los gastos representa una situación normal para el negocio, lo cual es producido por el aumento en el salario de los empleados, lo que a su vez incrementa el monto de los beneficios a percibir, así mismo también aumenta el valor de Aportes al Instituto de Seguridad Social, no obstante también se produce un incremento en los gastos de servicios básicos y gastos de funcionamiento de local. Para solventar dichos Gastos Operacionales se destina el 12,24% de sus ventas en el año 2018 y el 13,22% en el año 2019, al compararlo con el promedio de la industria que es del 33,20%, se concluye que Farmacia Keyla está por debajo de ese promedio, es decir que aunque los Gastos Operacionales aumentaron no constituye un mayor problema para el negocio.

Margen de Beneficio Bruto

Es el beneficio directo que obtiene una empresa por un bien o servicio, es decir, la diferencia entre el precio de venta (sin impuesto al valor añadido) de un producto y su coste de producción. Por ello también se conoce como margen de beneficio. Lo más común es calcularlo como un porcentaje sobre las ventas. (Arias, 2017)

$$\text{MUB 2018} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 43.358,49}{\$ 151.820,42} = 28.56\%$$

$$\text{MUB 2019} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 42.817,79}{\$ 163.406,70} = 26.20\%$$

La Farmacia Keyla para el año 2018 tiene un margen de beneficio bruto de 28.56% punto porcentuales del total de las ventas, mientras que el año 2019 disminuye a 26.20% esta baja se presenta porque los costos de ventas subieron y por tal razón se ve afectada la utilidad bruta de la empresa.

Margen de Utilidad Neta

El margen de utilidad neta nos indica que el último grado de acidez de las ganancias de la empresa, representa el porcentaje de utilidad que le queda a la empresa una vez cancelados absolutamente todos costos y gastos del periodo. (Orellana, 2020)

$$\text{MUN 2018} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 23.829,41}{\$ 151.820,42} = 15.70\%$$

$$\text{MUN 2019} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 19.009,17}{\$ 163.406,70} = 11.63\%$$

Por medio de la aplicación del presente ratio se puede observar que la Farmacia Keyla obtiene un margen de utilidad en el año 2018 de 15.70% de las ventas totales, pero

presenta una disminución para el siguiente periodo a 11.63% de las ventas totales por el motivo de un aumento en los costos y gastos.

Rentabilidad del Patrimonio

El indicador financiero más preciso para valorar la rentabilidad del capital es el Return on Equity (ROE). Este ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; es decir, el ROE trata de medir la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas. (Ballesteros, 2017)

A través de la aplicación del presente indicador, se mostrará cuánto es el rendimiento que está generando el capital de la Farmacia en relación a la utilidad obtenida en los periodos de estudio.

$$\text{ROE 2018} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} = \frac{\$ 23.829,41}{\$ 70.463,27} = 33.82\%$$

$$\text{ROE 2019} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} = \frac{\$ 19.009,17}{\$ 89.849,89} = 21.16\%$$

Se puede observar que en dichos resultados, Farmacia Keyla en el año 2018 presenta un porcentaje de utilidad neta del 33,82%, lo que demuestra que está haciendo un uso eficiente de sus recursos, mientras tanto en el año 2019 se presenta un escenario

distinto lo cual indica que deja de aprovechar de manera óptima los recursos y el capital solo genera una rentabilidad del 21,16%.

Conclusiones

Luego de realizar el respectivo análisis financiero y la aplicación de las razones financieras de la Farmacia Keyla, así como también la revisión de los registros contables se concluye lo siguiente.

- En lo que respecta a los inventarios es una cuenta que tiene una gran importancia dentro los activos puesto que en el año 2019 figura con un porcentaje del 72,34% lo cual indica que este resultado puede ser un tanto riesgoso, debido a que sin la venta de su inventario Farmacia Keyla no tendría la capacidad suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
- La entidad en cuestión posee un mal manejo de los inventarios debido a esto la rotación de los mismos es baja, ocasionando problemas en la liquidez y rentabilidad de la farmacia ya que se tarda mucho tiempo en comercializar el inventario y hacerlo efectivo, además esto hace que aumente el riesgo de obsolescencia de los productos lo que genera menor ganancia al finalizar el periodo.
- La entidad refleja en sus estados financieros un incremento de las ventas en el año 2019, no obstante a eso las utilidades no cumplen la mismas función ya que estas presentan una disminución del 20,23%, en relación a la utilidad neta del año 2018, dicho decrecimiento es producido por un aumento de costos y gastos.
- Mediante la aplicación de los ratios financieros se concluye que para el año 2019 el rendimiento de la inversión disminuye en 0,25 veces en relación al 2018 que fue del 0,14 veces lo cual indica que no se están aprovechando de una manera eficiente los activos de la entidad.

Bibliografías

- Alarcón, A., & Ulloa, E. (2012). *academia.edu*. Obtenido de El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales : https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/32546552/Analisis_Financiero.pdf?1386935936=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DEL_ANALISIS_DE_LOS_ESTADOS_FINANCIEROS_P.pdf&Expires=1612559068&Signature=HTKcEj7lvL6bBbXiYeafmiygDKdLb-hlBHsNoyuUnxZ1OZvN
- Arias, A. S. (08 de Junio de 2017). *Economipedia*. Obtenido de Margen Bruto: <https://economipedia.com/definiciones/margen-bruto.html>
- Baena, T. D. (2014). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones Segunda edición*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Ballesteros, L. (28 de Abril de 2017). *Análisis Financiero*. Obtenido de Rentabilidad sobre Patrimonio: <https://ballesterosanalisisfinanciero.wordpress.com/2017/04/28/7-3-rentabilidad-sobre-patrimonio/>
- Burguete, A. C. (2016). *Análisis Financiero*. Digital UNID.
- Domínguez, P. R. (2007). *Manual de Análisis Financiero*. Instituto Europeo de Gestión Empresarial.
- Eslava, J. d. (2003). *Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial*. Madrid: ESIC.
- Fuentes, J. C. (2019). *ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2019*. México: Ediciones Fiscales ISEF.

Gascó, T. (3 de Octubre de 2019). *Numdea*. Obtenido de Rentabilidad:
<https://numdea.com/rentabilidad.html>

Gitman, L. J. (2003). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educacion .

James C. Van Horne, J. M. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Educacion.

Mercedes García Parra, J. M. (2004). *Dirección financiera*. Barcelona: Edicions UPC.

Novoa, A. B. (2008). *Finanzas para no financistas*. Bogotá: Javeriana.

Orellana, W. (21 de Junio de 2020). *Somos Finanzas*. Obtenido de Margen de Utilidad Definición, Fórmula, Ejemplos e Interpretación: <https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/margen-de-utilidad>

Padilla, V. M. (2015). *Análisis Financiero: Un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria.

Anexos

Anexo 1

FARMACIA KEYLA
 RUC:0206417897001
 Estado de Situación Financiera
 AL 31 de Diciembre del 2018

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	\$ 11.484,62
Efectivo y Equivalente	\$ 4.036,69	Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 9.675,22
Inventarios	\$ 56.210,40	Obligaciones Corrientes	\$ 1.102,50
Servicios y Otros Pagos Anticipados	\$ 2.250,00	Otros Pasivos Corrientes	\$ 706,90
Total Activo Corriente	\$ 62.497,09		
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	\$ 13.986,00
Propiedades, Planta y Equipo	\$ 30.106,80	Obligaciones Financieras	\$ 13.986,00
Activos Intangibles	\$ 2.025,00		
Otros Activos	\$ 1.305,00		
Total Activo No Corriente	\$ 33.436,80		
		TOTAL PASIVO	\$ 25.470,62
		PATRIMONIO	
		Capital	\$ 46.633,86
		Resultados	\$ 23.829,41
		TOTAL PATRIMONIO	\$ 70.463,27
TOTAL ACTIVO	\$ 95.933,89	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 95.933,89


 ING. NELLY JIMENEZ BORJA
 GERENTE


 CPA. WILLIAN TORRES
 CONTADOR

Fuente: Registros Contables de Farmacia Keyla

Anexo 2

FARMACIA KEYLA
 RUC: 0206417897001
 Estado de Situación Financiera
 AL 31 de Diciembre del 2019

ACTIVO	
Activo Corriente	
Efectivo y Equivalente	\$ 4,936,70
Inventarios	\$ 101,103,30
Servicios y Otros Pagos Anticipados	\$ 2,250,00
Total Activo Corriente	\$ 108,290,00
Activo No Corriente	
Propiedades, Plantas y Equipo	\$ 27,406,80
Activos Intangibles	\$ 1,849,94
Otros Activos	\$ 2,205,00
Total Activo No Corriente	\$ 31,461,74
TOTAL ACTIVO	\$ 139,751,74


 ING. NELLY JIMENEZ BORJA
 GERENTE

PASIVO	
Pasivo Corriente	\$ 25,194,16
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 23,175,23
Obligaciones Corrientes	\$ 1,407,60
Otros Pasivos Corrientes	\$ 611,33
Pasivo No Corriente	\$ 24,707,70
Obligaciones Financieras	\$ 24,707,70
TOTAL PASIVO	\$ 49,901,86
PATRIMONIO	
Capital	\$ 70,840,71
Reservados	\$ 19,009,17
TOTAL PATRIMONIO	\$ 89,849,88
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 139,751,74



 CPA. WILLIAN TORRES
 CONTADOR

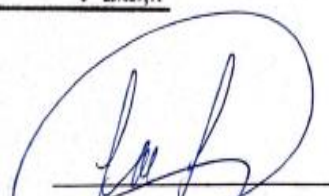
Fuente: Registros Contables de Farmacia Keyla

Anexo 3

FARMACIA KEYLA
RUC:0206417897001
Estado de Resultado Integral
AL 31 de Diciembre del 2018

INGRESOS	\$ 151.820,42
Ventas	\$ 151.820,42
COSTOS DE VENTAS	\$ 108.461,93
Inventario Inicial	\$ 59.805,18
Compras Netas	\$ 104.867,15
Inventario Final	\$ 56.210,40
UTILIDAD BRUTA	\$ 43.358,49
GASTOS	\$ 18.582,73
Sueldos y Remuneraciones	\$ 13.889,70
Aportes al IESS	\$ 1.931,40
Gastos de Gestión	\$ 1.035,00
Gastos de Viaje	\$ 518,62
Servicios Básicos	\$ 870,51
Otros Gastos	\$ 337,50
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 24.775,76
Impuesto a la Renta	\$ 946,35
UTILIDAD NETA	\$ 23.829,41


ING.NELLY JIMENEZ BORJA
GERENTE


CPA.WILLIAN TORRES
CONTADOR

Fuente: Registros Contables de Farmacia Keyla

Anexo 4

FARMACIA KEVLA
RUC:0206417897001
Estado de Resultado Integral
Al 31 de Diciembre del 2019

INGRESOS		\$ 163.406,70
Ventas	\$ 163.406,70	
COSTOS DE VENTAS		\$ 120.588,91
Inventario Inicial	\$ 56.210,40	
Compras Netas	\$ 165.481,81	
Inventario Final	\$ 101.103,30	
UTILIDAD BRUTA		\$ 42.817,79
GASTOS		\$ 21.608,12
Sueldos y Remuneraciones	\$ 15.367,50	
Aportes al IESS	\$ 2.478,60	
Gastos de Gestión	\$ 1.395,00	
Gastos de Viaje	\$ 762,30	
Servicios Básicos	\$ 1.101,62	
Otros Gastos	\$ 503,10	
UTILIDAD OPERATIVA		\$ 21.209,67
Impuesto a la Renta	\$ 2.200,50	
UTILIDAD NETA		\$ 19.009,17


ING. NELLY JIMENEZ BORJA
GERENTE


CPA WILLIAM TORRES
CONTADOR

Fuente: Registros Contables de Farmacia Keyla

Anexo 5

FARMACIA KEYLA
RUC:0206417897001
Estado de Situación Financiera

ACTIVO	Análisis Vertical		Análisis Vertical		Análisis horizontal
	2018	2018	2019	2019	
Activo Corriente					
Efectivo y Equivalente	\$ 4.036,69	4,21%	\$ 4.936,70	3,53%	22,30%
Inventarios	\$ 56.210,40	58,59%	\$ 101.103,30	72,34%	79,87%
Servicios y Otros Pagos Anticipados	\$ 2.250,00	2,35%	\$ 2.250,00	1,61%	0,00%
Total Activo Corriente	\$ 62.497,09	65,15%	\$ 108.290,00	77,49%	73,27%
Activo No Corriente					
Propiedades, Planta y Equipo	\$ 30.106,80	31,38%	\$ 27.406,80	19,61%	-8,97%
Activos Intangibles	\$ 2.025,00	2,11%	\$ 1.849,94	1,32%	-8,64%
Otros Activos	\$ 1.305,00	1,36%	\$ 2.205,00	1,58%	68,97%
Total Activo No Corriente	\$ 33.436,80	34,85%	\$ 31.461,74	22,51%	-5,91%
TOTAL ACTIVO	\$ 95.933,89	100,00%	\$ 139.751,74	100,00%	45,68%
PASIVO					
Pasivo Corriente	\$ 11.484,62	11,97%	\$ 25.194,16	18,03%	119,37%
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 9.675,22	10,09%	\$ 23.175,23	16,58%	139,53%
Obligaciones Corrientes	\$ 1.102,50	1,15%	\$ 1.407,60	1,01%	27,67%
Otros Pasivos Corrientes	\$ 706,90	0,74%	\$ 611,33	0,44%	-13,52%
Pasivo No Corriente	\$ 13.986,00	14,58%	\$ 24.707,70	17,68%	76,66%
Obligaciones Financieras	\$ 13.986,00	14,58%	\$ 24.707,70	17,68%	76,66%
TOTAL PASIVO	\$ 25.470,62	26,55%	\$ 49.901,86	35,71%	95,92%
PATRIMONIO				0,00%	
Capital	\$ 46.633,86	48,61%	\$ 70.840,71	50,69%	51,91%
Resultados	\$ 23.829,41	24,84%	\$ 19.009,17	13,60%	-20,23%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 70.463,27	73,45%	\$ 89.849,88	64,29%	27,51%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 95.933,89	100,00%	\$ 139.751,74	100,00%	45,68%

Fuente: Registros Contables de Farmacia Keyla
Elaborado por: Verónica Duche García

Carta de Autorización



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E
INFORMÁTICA



Caluma, 14 de enero del 2021


Ing.

Nelly Jiménez Borja

Por medio de la presente doy a conocer a usted que me encuentro en la etapa previa a la obtención de mi Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, cumpliendo los lineamientos pertinentes para poder realizar el estudio de caso.

Por lo anterior expuesto apelando a su espíritu de colaboración, solicito a usted me otorgue una autorización que permite desarrollar mi trabajo de titulación el cual se basara en la **“Gestión Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Farmacia Keyla, Periodo 2018-2019”**.

Esperando contar con su gentil aceptación y ayuda posteriormente en el desarrollo de la presente investigación, le anticipo mi agradecimiento y consideración de alta estima.


ING. NELLY JIMÉNEZ BORJA


VERÓNICA DUCHE GARCÍA