



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN A LA
RENTABILIDAD DE PHARMACHALA CIA. LTDA. PERIODO 2020-2021**

**PULLA SARITAMA ERICK RAMIRO
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**AJILA VACACELA LISSETH ALEJANDRA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN A
LA RENTABILIDAD DE PHARMACHALA CIA. LTDA. PERIODO
2020-2021**

**PULLA SARITAMA ERICK RAMIRO
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**AJILA VACACELA LISSETH ALEJANDRA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN A
LA RENTABILIDAD DE PHARMACHALA CIA. LTDA.
PERIODO 2020-2021**

**PULLA SARITAMA ERICK RAMIRO
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**AJILA VACACELA LISSETH ALEJANDRA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

ZUÑIGA REYES GLADYS NARCISA

**MACHALA
2022**

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN A LA RENTABILIDAD DE PHARMACHALA CIA LTDA. PERIODO 2020–2021

por Ajila Vacacela Lisseth Alejandra, Pulla Saritama Erick Ramiro

Fecha de entrega: 05-mar-2023 06:09p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2029506419

Nombre del archivo: ANALISIS_FINANCIERO_PHARMACHALA.docx (158.1K)

Total de palabras: 11161

Total de caracteres: 66938

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN A LA RENTABILIDAD DE PHARMACHALA CIA LTDA. PERIODO

INFORME DE ORIGINALIDAD

9%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

3%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.espam.edu.ec Fuente de Internet	1%
2	Submitted to uasb Trabajo del estudiante	1%
3	Submitted to Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO) – Sede Ecuador Trabajo del estudiante	1%
4	www.dspace.espol.edu.ec Fuente de Internet	1%
5	Submitted to Universidad San Francisco de Quito Trabajo del estudiante	1%
6	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	1%
7	www.thepanamanews.com Fuente de Internet	< 1%
8	biblioteca.uteg.edu.ec:8080 Fuente de Internet	< 1%

9	fdocuments.ec Fuente de Internet	< 1 %
10	hdl.handle.net Fuente de Internet	< 1 %
11	dspace.ups.edu.ec Fuente de Internet	< 1 %
12	Marco Antonio Chacón-González, Verónica Paulina Moreno-Narváez, Jaime Fabián Díaz-Córdova. "Provisiones por desahucio y jubilación patronal su reconocimiento y medición contable y tributario", Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía, 2020 Publicación	< 1 %
13	archive.org Fuente de Internet	< 1 %
14	dspace.ucacue.edu.ec Fuente de Internet	< 1 %
15	biblioteca.uteg.edu.ec Fuente de Internet	< 1 %
16	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	< 1 %
17	www.emprendedores.es Fuente de Internet	< 1 %
18	Submitted to Universidad Tecnológica de Honduras Trabajo del estudiante	< 1 %

19	repositorio.ug.edu.ec Fuente de Internet	< 1 %
20	www.clubensayos.com Fuente de Internet	< 1 %
21	Submitted to Universidad Abierta para Adultos Trabajo del estudiante	< 1 %
22	repositorio.uwiener.edu.pe Fuente de Internet	< 1 %
23	Submitted to Universidad Tecnológica Indoamerica Trabajo del estudiante	< 1 %
24	de.slideshare.net Fuente de Internet	< 1 %
25	www.mecon.gov.ar Fuente de Internet	< 1 %
26	www.theibfr.com Fuente de Internet	< 1 %
27	docs.supersalud.gov.co Fuente de Internet	< 1 %
28	madoc.bib.uni-mannheim.de Fuente de Internet	< 1 %
29	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	< 1 %

30 repositorio.ulasamericas.edu.pe <1 %
Fuente de Internet

31 www.studocu.com <1 %
Fuente de Internet

32 Submitted to Pontificia Universidad Catolica
del Ecuador – PUCE <1 %
Trabajo del estudiante

Excluir citas Activo

Excluir coincidencias < 15 words

Excluir bibliografía Activo

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

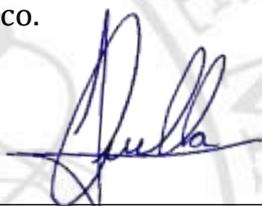
Los que suscriben, PULLA SARITAMA ERICK RAMIRO y AJILA VACACELA LISSETH ALEJANDRA, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN A LA RENTABILIDAD DE PHARMACHALA CIA. LTDA. PERIODO 2020-2021, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Los autores declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

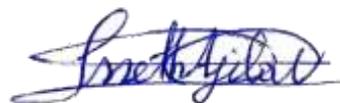
Los autores como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.



PULLA SARITAMA ERICK RAMIRO

0705528057



AJILA VACACELA LISSETH ALEJANDRA

0706719952

DEDICATORIA

En primer lugar, quiero dedicar este trabajo de titulación a mi familia, quienes siempre han estado a mi lado brindándome su amor y apoyo incondicional. En especial a mis progenitores, Josefina Saritama y Ramiro Pulla, gracias por ser mi mayor fuente de motivación y por enseñarme el valor del trabajo arduo y la perseverancia.

A mis amigos, quienes me han brindado su amistad y compañía durante toda mi carrera universitaria. Sus palabras de aliento y su alegría me han ayudado a superar momentos difíciles y a mantenerme enfocado en mis metas.

Dedico a mis mentores y profesores, quienes me han guiado y enseñado durante mi carrera. Sus conocimientos, experiencia y sabiduría han sido invaluable para mi formación académica y personal.

Finalmente, quiero dedicar esta tesis a todos aquellos que luchan por alcanzar sus sueños y metas. Que esta obra sirva como una fuente de inspiración y motivación para perseverar en sus objetivos y nunca renunciar a sus pasiones.

Erick Ramiro Pulla Saritama

A Dios y a la Virgen del Cisne, por escucharme día a día y brindarme fortaleza, fe y sabiduría para la realización de este trabajo; que, bajo intercesión y misericordia, custodia cada una de mis plegarias.

A mis amados padres, Raúl Ajila y María Vacacela, a mi querido hermano Daniel Ajila Vacacela y a mi novio Eduardo Leiva por todo su cariño, sacrificio, dedicación y apoyo incondicional a lo largo de este proceso de vida académica, velando siempre por mi superación personal, ellos son pilares en mi vida para perseverar y luchar constantemente.

A mis amistades y a cada persona que compartió directa e indirectamente durante todo este trayecto de estudio.

Ajila Vacacela Lisseth Alejandra

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecemos a nuestra familia por su constante apoyo y amor incondicional. Siempre han estado ahí para mí, brindándonos palabras de aliento, motivación y paciencia en los momentos más difíciles.

Agradecemos a nuestros mentores y profesores, quienes nos han guiado y enseñado a lo largo de mi carrera académica y profesional. Gracias por su sabiduría, su experiencia y su dedicación en compartir sus conocimientos.

Un agradecimiento especial a nuestros compañeros de investigación y colaboradores, por su contribución valiosa y su trabajo en equipo, el cual ha sido fundamental para llevar a cabo esta investigación.

Por último, queremos agradecer a todas las personas que de una u otra forma han formado parte de este proceso. Gracias por su apoyo, sus palabras de aliento y su confianza en nosotros.

Este trabajo de tesis ha sido posible gracias al apoyo y contribución de cada uno de ustedes. Esperamos que este trabajo pueda ser de utilidad para la comunidad académica y profesional, y que juntos sigamos avanzando en el conocimiento y la investigación.

Atentamente

Los Autores

RESUMEN

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN A LA RENTABILIDAD DE PHARMACHALA CIA. LTDA. PERIODO 2020-2021

El sujeto de estudio requiere un análisis financiero por la presente deficiencia en su situación financiera en relación a la rentabilidad de la empresa en la cual permite a la entidad a tomar decisiones financieras oportunas en base al direccionamiento de su empresa para la maximización de su rentabilidad conforme a esta necesidad se crea debido a su deficiente control de inventarios que presenta por ende una inadecuada rotación de inventarios, además deficiencia en la contabilización de las ventas lo que generaría problemas con el la parte tributaria y un errado indicador de rentabilidad. Ante esto se presenta un análisis a la situación financiera de PHARMACHALA CIA. LTDA. Periodo 2021 – 2021 en la que permita estudiar los casos de indicadores financieros y detectar que aspectos son los que deben mejorarse para su mejor direccionamiento. El presente trabajo de investigación tiene como objetivo, analizar la situación financiera en relación a la rentabilidad de PHARMACHALA Cía. Ltda., en el periodo 2020-2021 para ello es necesario analizar los estados financieros de la entidad, para ello se hará uso de los indicadores o ratios financieros, estableciendo su influencia en la rentabilidad de la misma, además se busca analizar la gestión de inventarios., a través de un control interno, determinando su incidencia en los índices de rentabilidad de la entidad. Por lo que antecede, en el contexto metodológico se dispone de la aplicación del enfoque cuantitativo con perspectiva exploratoria y descriptiva, además se recopilará a través del método inductivo-deductivo datos relevantes relacionados con la problemática planteada, estableciendo como foco de investigación lo referente al sujeto de estudio, para ello, en lo que concierne a la información financiera se obtendrán los estados financieros reportados a la Superintendencia de Compañías durante los periodos mencionados. Paralelamente, la determinación de la muestra será no probabilístico, de tipo voluntario, además, se utilizarán instrumentos metodológicos como entrevistas, encuestas y guías de observación para identificar y conocer la perspectiva del objeto de estudio.

Palabras Claves: Estados financieros, Indicadores Financieros, Rentabilidad, Análisis Financiero, Razones financieras, Inventario, Ingresos, Gastos.

ABSTRACT

ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION IN RELATION TO THE PROFITABILITY OF PHARMACHALA CIA. LTDA. PERIOD 2020-2021

The study subject requires a financial analysis due to the present deficiency in his financial situation in relation to the profitability of the company in which it allows the entity to make timely financial decisions based on the direction of his company to maximize its profitability according to This need is created due to its deficient inventory control, which therefore presents an inadequate inventory rotation, as well as a deficiency in the accounting of sales, which would generate problems with the tax part and an erroneous indicator of profitability. Given this, an analysis of the financial situation of PHARMACHALA CIA is presented. LTDA. Period 2021 - 2021 in which it allows to study the cases of financial indicators and detect which aspects are those that must be improved for their better direction. The objective of this research work is to analyze the financial situation in relation to the profitability of PHARMACHALA Cia. Ltda., in the 2020-2021 period, for this it is necessary to analyze the financial statements of the entity, for this purpose the financial indicators or ratios will be used, establishing their influence on the profitability of the entity, in addition it seeks to analyze the management of inventories, through internal control, determining its impact on the entity's profitability indexes. For the foregoing, in the methodological context, the application of the quantitative approach with an exploratory and descriptive perspective is available, in addition, relevant data related to the problem posed will be collected through the inductive-deductive method, establishing as a focus of research what refers to the subject. study, for this, with regard to financial information, the financial statements reported to the Superintendency of Companies during the aforementioned periods will be obtained. At the same time, the determination of the sample will be non-probabilistic, of a voluntary type, in addition, methodological instruments such as interviews, surveys and observation guides will be used to identify and know the perspective of the object of study.

Keywords: Financial statements, Financial Indicators, Profitability, Financial Analysis, Financial Ratios, Inventory, Income, Expenses.

INDICE

Introducción.....	1
CAPÍTULO I.....	4
1.1 Generalidades del objeto de estudio	4
1.2 Antecedentes investigativos	5
1.3 Objetivos de la investigación	7
1.3.1 Objetivo general	7
1.3.2 Objetivos específicos	7
2.1 Situación financiera.....	8
2.1.1 Estados financieros.....	8
2.1.2 Estado de Situación Financiera.....	9
2.1.2.1 Estado de Resultados	9
2.1.3 Análisis financiero	9
2.1.3.1 Analisis vertical	10
2.1.3.2 Análisis horizontal.....	10
2.1.3.3 Indicadores financieros.....	10
2.1.4.1 Razones de liquidez	11
2.1.4.2 Razones de endeudamiento	12
2.1.4.3 Razones de rentabilidad.....	12
2.1.4.4 Razones de Actividad	12
CAPITULO III.....	13
3. PROCESO METODOLÓGICO	13
3.1 Diseño de investigación seleccionada.....	13
➤ Bibliográfica-documental:	13
➤ Exploratorio - descriptivo:	13
3.1.1 Metodología de la investigación	14
3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación	15
3.3 Sistema de categorización en el análisis de los datos.....	17
3.3.1 Instrumentos de Investigación	17
3.3.2 Aplicación de instrumento de investigación.....	18
Enfoque Cualitativo	18
Enfoque Cuantitativo.....	20
CAPITULO IV	38
4. RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN	38

4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados	38
4.2 Conclusiones	43
4.3 Recomendaciones	44
5. BIBLIOGRAFÍA.....	45

ANALISIS DE LA SITUACION FINANICERA EN RELACIÓN A LA RENTABILIDAD DE PHARMACHALA CIA LTDA. PERIODO 2020-2021

Introducción

En la actualidad, debido a los procesos de transformación, producto de los avances tecnológicos, el desarrollo económico y la automatización de procesos, dificulta el crecimiento y permanencia de los negocios en su entorno. Los requerimientos implícitos en estos cambios hacen que resulte indispensable que las organizaciones estén preparadas y sean competentes respecto a la gestión de sus recursos financieros, de modo que se tomen decisiones conforme los objetivos y que procuren alcanzar el éxito empresarial.

El análisis financiero, es una herramienta que permite evaluar el desempeño económico y financiero de los negocios durante un hecho económico, además de que se puede realizar una comparación de los resultados con los de otras entidades que presenten características similares. De acuerdo con Nogueira et al. (2017) la importancia que tiene este análisis es que permite hacer un diagnóstico de la situación financiera de la empresa, además de que se puede detectar también complicaciones que se pudieran presentar, con el propósito de tomar disposiciones acertadas.

No obstante, este análisis debe realizarse de manera estructurada, de modo que se pueda determinar la liquidez y la solvencia de la entidad, así como también medir su capacidad operativa, su eficiencia en cuanto a la utilización de sus activos, la capacidad que tiene esta para poder adquirir y cumplir con obligaciones a terceros, su rendimiento, rentabilidad y necesidades de inversión de ser el caso.

En función a lo expuesto, se presenta este estudio con principal objetivo de analizar la situación financiera en relación a la rentabilidad de PHARMACHALA Cía. Ltda., en el periodo 2020-2021, para ello es necesario analizar los estados financieros de la entidad, para ello se hará uso de los indicadores o ratios financieros, estableciendo su influencia en la rentabilidad de la misma, además se busca analizar la gestión de inventarios., a través de un control interno, determinando su incidencia en los índices de rentabilidad de la entidad.

Conviene especificar además que, este trabajo ejercerá un efecto positivo y de concientización no solo en la empresa de estudio, sino también en el sector empresarial

en general, lo que conlleva a mencionar que a través de este texto se coopera con otros organismos como instituciones académicas públicas y privadas, ya que se expondrán sustentos teóricos y argumentos que propicien al desarrollo investigativo una relevancia de carácter científica, resultando como una base que incentive a estudios posteriores sobre esta temática.

Así mismo, con el ánimo de nutrir a la ciencia se presenta este documento como un aporte que contenga relevancia científica y que además otorgue todas las herramientas necesarias que confieran el esclarecimiento de este estudio, mismo que está concatenado al desempeño operativo de las empresas. Es así, que la investigación será fundamentada a través de los estados financieros reportados en la Superintendencia de Compañías, del mismo modo, se recolectará información de fuentes secundarias como artículos científicos, trabajos de titulación y tesis doctorales disponibles en la biblioteca virtual de diferentes universidades, así como algún otro complemento literario que resulte relevante para el desarrollo del trabajo.

En el contexto metodológico, se dispone de la aplicación del enfoque cuantitativo con perspectiva exploratoria y descriptiva, además se recopilará a través del método inductivo-deductivo datos relevantes relacionados con la problemática planteada, estableciendo como foco de investigación lo referente a la Cía. PHARMACHALA en el periodo 2020-2021, para ello, en lo que concierne a la información financiera se obtendrán los estados financieros reportados a la Superintendencia de Compañías durante los periodos mencionados. Paralelamente, la determinación de la muestra será no probabilístico, de tipo voluntario, además, se utilizarán instrumentos metodológicos como entrevistas, encuestas y guías de observación para identificar y conocer la perspectiva del objeto de estudio.

En síntesis, el presente trabajo se compone de cuatro capítulos, en el Capítulo I se exponen las generalidades del objeto de estudio, contextualizando el problema que se va abordar, así como los antecedentes investigativos respecto al mismo, seguidamente, en el Capítulo II se despliega el marco referencial teórico, en donde se conceptualizan las variables en torno al objeto de estudio, haciendo uso de los fundamentos de diferentes autores que han realizado investigaciones similares sobre la temática de estudio. Siguiendo esta secuencia, el Capítulo III abarca todo lo concerniente al proceso metodológico, en donde se detalla el enfoque, diseño, método, tipo de investigación e instrumentos a utilizar para la

recopilación de información necesaria para el desarrollo de la investigación. Finalmente, en el Capítulo IV se exponen los resultados, conclusiones y recomendaciones de la investigación, en donde se detallan, describen y argumentan teóricamente los resultados obtenidos con base a la investigación y los objetivos planteados.

CAPÍTULO I

1.1 Generalidades del objeto de estudio

El análisis financiero se ha convertido en una de las estrategias claves para la determinación de la situación financiera de una organización, dado que permite evaluar el desempeño de sus aspectos económicos y financieros, procurando identificar escenarios que pudieran afectar su persistencia operativa normal, y mejor aún, obtener datos que permitan optimizar los recursos que poseen.

Considerando las actuales circunstancias de crisis económica mundial debido a los daños provocados por la pandemia COVID-19 y la invasión rusa a Ucrania ha provocado que la situación económica en el mundo entre en una fase prolongada de escaso crecimiento y con altos índices de inflación, de acuerdo con el último informe “Perspectivas económicas mundiales” elaborado por el Banco Mundial.

En esta línea, conforme a datos expuestos por el Banco Mundial, se pronostica un decrecimiento mundial del 5,7% en el año 2021 al 2,9% para el año 2022, oscilando en torno a este ritmo para los periodos 2023 y 2024, conforme la guerra en Ucrania afecte la inversión y el comercio en el corto plazo; se vayan eliminando políticas monetarias y fiscales que permitan disipar la demanda reprimida (Banco Mundial, 2022).

Conforme el último informe del Banco Mundial, países de economía avanzada como Estados Unidos y los que conforman la Zona euro como Austria, Bélgica, Estonia, Finlandia, Francia, Alemania, Grecia entre otros decrecerán económicamente en un 3,2% en relación con el año 2021, mientras que Japón se mantendrá con el 1,7% de su crecimiento. Por otro lado, la caída del crecimiento económico de países con económicas emergentes como China será del 3,8%, así mismo Turquía caerá en un 8,7%.

Por otro lado, en lo que respecta a América Latina, la situación de países como Brasil, México y Argentina sufrirán una caída del 3,1%, 3,2% y 5,8% respectivamente. Dentro del informe se acentúa la necesidad de adoptar medidas políticas concluyentes a nivel global que permitan controlar los precios de los productos y generar una situación financiera menos restrictiva y con mayor espacio para la política fiscal.

Por otro lado, en lo que respecta al Ecuador, se han tenido que adoptar medidas que permitan enfrentar la realidad del país frente a la crisis sanitaria causada por la pandemia

del COVID-19, lo cual generó efectos negativos como la reducción de la oferta y la demanda, la baja del precio del petróleo y factores internos, reduciendo la tasa de empleo adecuado en 8,4% e incrementando los niveles de pobreza en un 33,7% en el año 2020 a comparación del 2019 que fue de 30,5% (Banco Central del Ecuador, 2021).

Posterior a los datos expuestos, se destaca la importancia que tiene realizar un estudio en torno a la situación económica, para ello se deben hacer uso de mecanismos de análisis financiero a fin de crear estrategias de gestión que les permitan alcanzar los objetivos que se plantean las organizaciones. En esta línea, la información presentada en los informes financieros debe reflejar la realidad operativa de la empresa permitiendo de tal modo que se pueda llevar a cabo un correcto análisis financiero.

Entonces, para el desarrollo de esta investigación se plantea que, existe deficiencia en el suministro de información financiera de PHARMACHALA CIA LTDA, debido a la deficiente contabilización de sus ventas, que, acompañado de un deficiente control de inventarios, provoca una errada determinación del indicador de rentabilidad y una deficiente rotación de los inventarios.

1.2 Antecedentes investigativos

- El análisis realizado por Córdova (2018) en su tesis doctoral “Evaluación de la eficiencia como herramienta de gestión empresarial aplicación a empresas constructoras ecuatorianas” señala que los estados financieros sirven como herramienta fundamental para la determinación de las razones financieras del sector estudiado, además de que el descarte de diversas variables permite que se trabaje de una forma más homogénea, de modo que permitiera determinar estadísticos representativos para cada una de las razones financieras experimentadas, pudiendo establecer que una empresa eficiente mantiene sus indicadores de liquidez y que además rotan sus inventarios y activos de manera constante y que sus periodos de cobro y pago son bastante cortos.
- Conforme lo expone Hernández et al. (2022) en su estudio realizado a Sociedades Anónimas, el análisis financiero influye en la toma de decisiones efectivas de las entidades, a través de un estudio estructural y de sus tendencias económicas y financieras y la determinación de los indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión.

- Pecorari (2017) en su investigación presenta una visión integral respecto a la interacción que tiene el sector financiero con la economía real, haciendo énfasis en la necesidad de que se continúen llevando a cabo investigaciones que se relacionen con el análisis de la situación económica financiera real, debido a la gran complejidad que tiene el objeto de estudio.
- Por su parte, Minda (2017) alude que, el análisis financiero es muy útil y necesario dado que permite conocer la realidad económica de una organización, además de que proporciona ratios financieras que son relevantes que permiten establecer estrategias para llevar a cabo una buena gestión empresarial. También menciona que, el análisis financiero no se fundamenta únicamente en el estudio de los informes financieros, sino que además resulta necesario que exista una relación entre los cálculos numéricos y las interpretaciones de estos resultados, obteniendo de tal modo una visión más real y razonable de la situación financiera de la entidad. Finalmente, dentro de los resultados de su investigación se pudo evidenciar además que, no se realiza un análisis financiero en la entidad estudiada lo que provoca que la gerencia no disponga de información útil para la posterior toma de decisiones.
- Al respecto, Larretape (2018) en su tesis de maestría en Gestión Empresarial “Herramientas sencillas de análisis financiero, Ideas para su implementación en Pymes de San Miguel, Provincia de Buenos Aires” destaca que la aplicación de las diversas herramientas financieras permite que se potencialice el desarrollo, crecimiento y la generación de valor para las empresas, además de poder detectar oportunidades y amenazas presentes en la entidad.
- Como señala Barreto N (2020) en su investigación titulada “Análisis Financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial” la rentabilidad de una empresa es considerada baja cuando su costo de ventas es elevado, lo que evidencia que la entidad está comprando su mercadería a precios elevados, producto de la toma de decisiones equivocadas por la parte gerencial.

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Analizar la situación financiera en relación a la rentabilidad de PHARMACHALA Cía. Ltda. periodo 2020-2021

1.3.2 Objetivos específicos

- Analizar los estados financieros 2020-2021 de PHARMACHALA Cía. Ltda., mediante la aplicación de indicadores de rendimiento financiero, estableciendo su influencia en la rentabilidad de esta.
- Analizar gestión de inventarios de PHARMACHALA Cía. Ltda., a través de un control interno, determinando su incidencia en los índices de rentabilidad de la entidad

CAPITULO II

2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA – EPISTEMOLÓGICO DEL ESTUDIO

2.1 Situación financiera

La situación financiera que se realiza en las empresas permite medir el desempeño de las actividades en base a un conjunto de cuentas contables que maneja la misma, con el propósito de tomar decisiones acertadas que conlleven a la resolución de problemas al final de un periodo determinado. Es así que, para que una organización alcance una sostenibilidad económica, a más de que mantenga un a administración eficiente de sus recursos humanos, demanda de la presencia de mecanismos de análisis financiero que permitan que se tomen decisiones que contribuyan con el mejoramiento de la entidad (Macías y Sánchez , 2022).

Al respecto, Castellón et al. (2021) indica que, se debe establecer un control adecuado de todos los niveles de una entidad, a fin de poder conocer la situación financiera razonable, óptima y real de la misma, todo esto con el objetivo de garantizar la toma de decisiones acertadas y con el menor margen de error posible.

2.1.1 Estados financieros

El conjunto de operaciones financieras realizadas por las organizaciones se recopila y reportan a través de los estados financieros. Estos instrumentos son estandarizados y por lo tanto se pueden utilizar estos datos para realizar comparaciones entre empresas en diferentes periodos de tiempo. Asi mismo, Aguirre et al. (2020) menciona que los estados financieros conforman la informacion financiera minima que proporciona una empresa como resultado de sus actividades operativas.

De acuerdo con Macias et al. (2022) la informacion que se expone en los estados financieros cumple un papel importante al momento de tomar decisiones en las empresas, esto a razon de que contienen datos que al ser estudiados se analizan los aciertos y falencias de cada una de las decisiones tomadas. La finalidad que tienen los estados financieros es mostrar un resumen de la información referente al rendimiento económico de la empresa en cuanto a su estructura financiera, flujos de efectivo y administración de la organización, esta información está dirigida a usuarios internos y externos de la organización.

2.1.2 Estado de Situación Financiera

El Estado de Situación Financiera conforme lo expresa Elizalde (2019) es un documento contable que refleja la situación económica de una entidad a una fecha determinada, y que está conformada por el grupo de activos, pasivos y patrimonio, a su vez, no demuestra un modelo único de presentación, sino más bien obedece a las necesidades de cada empresa, para que a través de un análisis se determine si el negocio es financieramente óptimo para seguir con sus funciones.

Este estado también se conoce como balance general y de acuerdo con Gitman (2012) presenta un resumen de la situación financiera de la entidad en un momento específico. El estado equilibra los activos de la empresa (lo que posee) frente a su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo proporcionado por los propietarios).

2.1.2.1 Estado de Resultados

Este estado permite a la parte administrativa y contable de la empresa verificar si al final de un periodo contable (31 de diciembre) las operaciones que se generaron fueron satisfactorias, es decir si se obtuvo un incremento en los recursos financieros de la misma.

Desde el criterio de Parrales et al. (2020) el estado de resultados es el que primordialmente solicita la gerencia, dado que sirve para conocer sobre las pérdidas o ganancias que se han generado durante el ejercicio económico, dichos resultados son determinados mediante las operaciones de los ingresos menos los costos de venta, obteniendo como resultado una utilidad bruta, posteriormente se deducen los gastos operativos para poder conocer la rentabilidad o pérdida del ejercicio antes de los impuestos, una vez obtenido este monto se restan los porcentajes correspondientes a la participación de los colaboradores, el impuesto a la renta, reservas y otros impuestos, obteniendo como resultado la utilidad neta del ejercicio.

2.1.3 Análisis financiero

Es una herramienta clave para las empresas debido a que diagnostica e informa la situación actual de la misma e incluso puede llegar a proyectar su desenvolvimiento a través del tiempo; para lograr esto, es necesario hacer uso de indicadores o ratios financieros que permitan obtener una visión neutral de la situación en la que realmente se encuentra o como ésta vaya evolucionando.

Así pues, Barreto (2020) expresa que realizar esta evaluación resulta útil porque permite encontrar inconvenientes y corregirlos aprovechando de manera adecuada las fortalezas, además, posibilita hacer una comparación en el desempeño de otras empresas que poseen la misma actividad y periodo contable a fin de tomar decisiones que resulten favorable para los accionistas o socios.

Al respecto, Mejía et al. (2021) aluden que la aplicación de un análisis financiero tiene mucha importancia debido a que permite realizar un diagnóstico de la situación financiera real de toda una empresa, pudiendo determinar las falencias para posteriormente aplicar que estrategias que permitan corregir las mismas, contribuyendo de tal modo con la productividad de la organización.

2.1.3.1 Analisis vertical

Es una herramienta de análisis sencilla que consiste en relacionar cada una de las partidas del estado que se esté analizando, ya sea este el de Resultados o el Balance General frente a un total o subtotal dentro del mismo estado. Así mismo, en palabras de Puerta et al. (2018) el análisis vertical consiste en desglosar de los montos totales de los balances financieros el volumen relativo expresado en porcentajes de alguna cuenta contable, comparándolo de manera vertical.

2.1.3.2 Análisis horizontal

De acuerdo con Nieto et al. (2022) indican que el análisis horizontal busca establecer la variación de un rubro entre un periodo y otro, determinando si se ha crecido o disminuido en relación a un periodo y otro. Al respecto Paredes et al (2019) en este análisis se toma en cuenta los cambios que sufrieron las partidas contables durante un hecho determinado.

2.1.3.3 Indicadores financieros

Es un campo especializado dentro del área del análisis financiero el cual se debe a la administración o gestión financiera (Narea y Guamán, 2021). Este campo específico, como técnica, se encarga de evaluar el funcionamiento y la posición económica, financiera de una organización, para ello, utiliza los resultados del proceso contable que es la materia prima que sirve como sustento para el proceso de evaluación y determinación de la evolución y situación financiera de una empresa, facilitando unidades contables y

financieras de medida que permiten comparar y relacionar los datos financieros (Sáenz y Sáenz, 2019).

De acuerdo con Párraga et al. (2021) los indicadores financieros son instrumentos administrativos que evidencian la información obtenida en los saldos de un ejercicio económico, cuya correcta utilización permite tomar decisiones certeras.

Para llevar a efecto el establecimiento de la condición actual y pasada de un negocio se aplica un grupo de indicadores, ratios, fórmulas conocidas como razones financieras que dentro de su clasificación se especializan en el estudio de las cuentas e inciden en el equilibrio u homeostasis financiero. Es de suma importancia que los resultados de estos análisis sean satisfactorios para la organización debido a que esto proyecta una imagen de credibilidad y confianza en el entorno que se desenvuelve y efectúan sus negocios.

Este grupo de razones financieras se clasifican en: razones de liquidez, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad, razones de actividad y razones de mercado.

2.1.4.1 Razones de liquidez

Dentro de las razones de liquidez se encuentran: Capital neto de trabajo, razón corriente, razón rápida, este grupo de indicadores mide en su conjunto los niveles de capacidad que tienen la empresa para cumplir con sus activos de corto plazo las obligaciones corrientes. Es así que, la gestión financiera del negocio debe precautelar los flujos de entrada y salida del efectivo con el fin de que el negocio no colapse en sus actividades operacionales y afecte el desenvolvimiento organizacional.

De acuerdo con Zambrano et al. (2021) las razones de liquidez son bastante significativas al momento de revelar el rendimiento de una entidad, además al mantener niveles adecuados de liquidez la empresa puede cumplir con las obligaciones con sus trabajadores, proveedores y acreedores y al mismo tiempo mantiene un nivel de riesgo bajo.

2.1.4.2 Razones de endeudamiento

Las razones de endeudamiento tienen como objetivo principal analizar el nivel de endeudamiento, así como la capacidad que tiene una entidad para poder cumplir con sus obligaciones en los plazos acordados, sean estas internas o externas. (Arias y Suárez, 2019). Este indicador mide el nivel de participación de los deudores en los métodos de financiamiento de una entidad, así mismo se aplican para poder determinar el nivel de riesgo en que incurren los acreedores y los propietarios al momento de llevar a cabo transacciones económicas, estableciendo beneficios y percances de un grado determinado de endeudamiento (Martínez et al., 2020).

2.1.4.3 Razones de rentabilidad

Se debe procurar hacer mucho énfasis en el análisis de la rentabilidad de una institución, dado que las empresas, para poder subsistir en el mercado requieren de la producción de utilidades al finalizar un ejercicio económico, dado que, sin estos recursos no se podría atraer capital externo y continuar operando con normalidad. De acuerdo con Quintero et al. (2020) el análisis de este indicador es muy importante para los inversionistas, ya que mediante este se determina el retorno de la inversión que se realice en las empresas.

Al respecto, Molina et al. (2018) destacan que las razones de rentabilidad permiten establecer mecanismos para abaratar costos y gastos, además de crear estrategias para la generación de utilidades durante un hecho económico, permitiendo de tal manera que la entidad optimice sus recursos y que el funcionamiento de la misma sea el más adecuado.

2.1.4.4 Razones de Actividad

Las razones de actividad son utilizadas para determinar la eficiencia con la que una entidad utiliza sus activos, dicho análisis proporciona a los inversionistas una visión más clara respecto al rendimiento operativo de la entidad. Conforme lo expresa Muñoz (2018) estos ratios son empleados para medir la velocidad con la que varias cuentas que controla la entidad se convierten en ventas o equivalentes de efectivo.

CAPITULO III

3. PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño de investigación seleccionada

La eficacia en la realización de cualquier proyecto de investigación radica esencialmente en el diseño de investigación que se implementa, como una herramienta primordial para dicho proceso, sirviendo además como una guía que orienta al investigador a la obtención de información clara y precisa respecto a la problemática planteada.

De acuerdo con Mojarás et al. (2019) los diseños de investigación se refieren a un esquema de planificación estratégica que permite que se alcancen los objetivos propuestos para determinado proyecto.

Es por ello que, la presente investigación es:

- **Bibliográfica-documental:** Se ha especificado dicha modalidad de investigación puesto que, se hizo uso de fuentes bibliográficas como publicaciones científicas de revistas indexadas, investigaciones previas, realizadas por varios profesionales, las cuales reposan en los repositorios de las distintas universidades del territorio nacional e internacional, así como cualquier otro complemento literario considerado relevante para la fundamentación del contenido del objeto de estudio.
- **Exploratorio - descriptivo:** este trabajo, se clasificó conforme el enfoque cuantitativo un tipo de investigación exploratoria, debido a que se destacó mediante el uso de fundamentos científicos los temas relacionados con el objeto central de análisis, y, paralelamente de tipo descriptivo ya que se evaluaron y detallaron los resultados obtenidos del estudio de las variables concatenadas al tema de estudio.

3.1.1 Metodología de la investigación

Para el presente texto investigativo se estableció la aplicación tanto del enfoque cualitativo como del cuantitativo, puesto que estas dos técnicas de investigación se aplicaron y permitieron analizar toda la información que se recopiló mediante los instrumentos o herramientas de investigación con el propósito de establecer, clasificar y fundamentar las hipótesis planteadas, previo al análisis de la investigación

El enfoque cualitativo permitió sustentar las evidencias encontradas encaminada a la representación de las cualidades del fenómeno en estudio con el afán de comprenderlo y poder explicarlo a través de técnicas derivadas de sus fundamentos epistemológicos (Sánchez, 2019). Aunado a esto, el enfoque cualitativo se usó con el propósito de estudiar toda la información compilada a través de las entrevistas hechas al contador, gerente y jefe de bodega de la empresa estudiada.

Además, se utilizó el enfoque cuantitativo, que permitió recolectar y analizar datos numéricos referenciadas a las variables que se relacionaban con el objeto de estudio, considerando como primordiales la situación financiera en función a la rentabilidad de la entidad durante el periodo 2020-2021. Haciendo hincapié en este tipo de enfoque, se destaca lo que mencionan Cadena et al. (2017) el enfoque cuantitativo permite que los datos se acumulen y se pueda realizar una comparación que permita tener datos comunes.

Es por ello que, conforme a lo mencionado, para el presente trabajo se consideró pertinente la aplicación de un diseño de investigación de tipo exploratorio – descriptivo, dado que se buscó representar fielmente los resultados y las características del problema planteado. Aplicando también las estrategias de razonamiento de los método inductivo-deductivo debido a que emplean premisas particulares que permitan llegar a una conclusión general.

El método inductivo-deductivo actúa de forma inversa, la inducción es una especie de razonamiento que va desde el conocimiento de casos en particular a un conocimiento general, lo cual refleja los rasgos comunes en los fenómenos individuales, se fundamenta en la repetición de hechos reales encontrados en rasgos comunes de un grupo definido, a fin de llegar a una conclusión de los aspectos que caracterizan dicho fenómeno, mientras que a través de la deducción se pasa de un conocimiento general a uno de menor nivel de generalidad (Rodríguez y Pérez, 2017).

3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación

En función a la investigación realizada y al objetivo de este trabajo que es analizar la situación financiera en relación a la rentabilidad de PHARMACHALA CIA LTDA durante el periodo 2020-2021, se consideró optima la aplicación de una investigación de carácter cualitativo y cuantitativo, en donde se analizaron todas las características cualitativas de toda la información compilada a través de las entrevistas realizadas al contador, gerente y jefe de bodega de la empresa, además de los resultados obtenidos mediante la aplicación de los ratios financieros de la entidad, en función a esto último, también se destaca la aplicación de una investigación de carácter cualitativo puesto que se seleccionó información sobre las razones financieras de la empresa, a fin de identificar la situación financiera en relación a la rentabilidad de PHARMACHALA CIA LTDA durante el periodo 2020-2021.

Tabla 1

Proceso de recolección de datos

PREGUNTAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Para qué?	Este estudio se realizará con la intención de dar solución a la problemática planteada a través del empleo de hallazgos de investigación relacionados con el objeto de estudio.
2. ¿De qué personas u objeto?	Estará dirigido al contador general de PharMachala Cía. Ltda., así como los estados financieros correspondientes al periodo 2020-2021.
3. ¿Sobre qué aspectos?	Estará dirigido a todos aquellos aspectos y mecanismos relacionados con la rentabilidad de la entidad durante los periodos analizados.
4. ¿Quién, quiénes?	Las autoras del trabajo son Lisseth Alejandra Ajila Vacacela y Erick Ramiro Pulla Saritama, estudiantes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica de Machala.
5. ¿Cuándo?	Se propone revisar los periodos correspondientes al 2020 - 2021
6. ¿Dónde?	PHARMACHALA CIA LTDA.
7. ¿Cuántas veces?	Las veces que se consideren necesarias para dar solución a la problemática planteada.
8. ¿Qué técnicas de recolección?	Se aplicarán 2 técnicas de investigación, las cuales son: observación y entrevista.
9. ¿Con qué?	Observación: Guía de observación Entrevista: Cuestionario de entrevista

Tabla 2*Matriz de operacionalización de variables*

Enfoque	Paradigma	Método	Tipos de investigación	Diseño	Técnicas	Instrumentos	Unidades de Estudio	Participantes
Cuantitativo	Positivista	Inductivo-Deductivo	Exploratorio y descriptiva	Transeccional	Observación	Guía de observación Estados Financieros	Población: PHARMACHALA CIA. LTDA. Muestra: Estados de situación financiera (muestreo no probabilístico - voluntario)	Estados Financieros correspondientes a los periodos estudiados
Cualitativo	Positivista	Inductivo-Deductivo	Exploratorio y descriptiva	Transeccional	Observación Entrevista	Guía de observación Guía de entrevista	Población: PHARMACHALA CIA. LTDA.	Contador General de Pharmachala Cía. Ltda.

3.3 Sistema de categorización en el análisis de los datos

3.3.1 Instrumentos de Investigación

Tabla 3

Guía de observación aplicada en la investigación.

 <p style="text-align: center;">GUÍA DE OBSERVACIÓN UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> Facultad de Ciencias Empresariales Carrera de Contabilidad y Auditoría</p> 	
<p>OBJETIVO DEL INSTRUMENTO: <i>Evaluar los métodos de valoración y control de inventarios en la empresa PHARMACHALA CIA LTDA.</i></p>	
<p>DESARROLLO</p>	
INDICADOR	RESULTADO
Sistema de control de inventarios utilizado	
Método de valoración de inventarios utilizados	
Periodicidad del control de inventarios	

Tabla 4

Entrevista aplicada en la investigación

 <p style="text-align: center;">GUÍA DE ENTREVISTA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> Facultad de Ciencias Empresariales Carrera de Contabilidad y Auditoría</p> 	
<p>OBJETIVO DEL INSTRUMENTO: <i>Evaluar los niveles de rentabilidad de la empresa PHARMACHALA CIA LTDA, durante el periodo 2020-2021.</i></p>	
DIRIGIDO: <i>Contador General</i>	INDICADOR: <i>Rentabilidad financiera</i>
<p>1. ¿Recibe usted información de manera regular sobre la rentabilidad de los diferentes productos vendidos en su empresa?</p>	
<p><i>Respuesta</i></p>	
<p>2. ¿De acuerdo a su perspectiva que tan rentable fue el ejercicio económico de los periodos 2020-2021?</p>	
<p><i>Respuesta</i></p>	
<p>3. ¿Qué mecanismos se han implementado con el objeto de obtener una mayor rentabilidad económica?</p>	
<p><i>Respuesta</i></p>	
<p>4. Posterior al ejercicio económico 2020-2021. ¿Como ha visto usted la evolución económica de la empresa?</p>	
<p><i>Respuesta</i></p>	

3.3.2 Aplicación de instrumento de investigación

Enfoque Cualitativo

Tabla 5

Aplicación de guía de observación en la investigación

 <p style="text-align: center;">GUÍA DE OBSERVACIÓN UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> Facultad de Ciencias Empresariales Carrera de Contabilidad y Auditoría</p> 	
OBJETIVO DEL INSTRUMENTO: <i>Evaluar los métodos de valoración y control de inventarios en la empresa PHARMACHALA CIA LTDA.</i>	
DESARROLLO	
INDICADOR	RESULTADO DE LA OBSERVACIÓN
Sistema de control de inventarios utilizado	Se pudo observar que dentro de la entidad se maneja un sistema de control de los inventarios físico, el cual consiste en realizar un conteo de todos los productos que mantiene la empresa en stock para su venta, una vez realizado dicho conteo se constata que los resultados encontrados sean los mismos que se mantienen registrados en la base de datos de la entidad.
Método de valoración de inventarios utilizados	El método de valoración que utiliza la entidad es el promedio ponderado, también conocido como costo promedio, el cual consiste en dividir el importe de la mercadería que ingresa con la que ya se encuentra en stock, obteniendo un solo precio genera para las existencias de inventarios. Este método es aplicado en todos los productos que oferta la entidad.
Periodicidad del control de inventarios	El control de los inventarios se realiza cada 15 días, dado que existe un volumen bastante alto de la mercadería que ingresa y sale de la entidad, por ende, los controles deben ser lo más constantes posibles para evitar desabastecimiento de productos en stock.

Tabla 6

Aplicación de entrevista en la investigación

 <p>GUÍA DE ENTREVISTA UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA <i>Calidad, Pertinencia y Calidez</i> Facultad de Ciencias Empresariales Carrera de Contabilidad y Auditoría</p> 	
<p>OBJETIVO DEL INSTRUMENTO: <i>Evaluar los niveles de rentabilidad de la empresa PHARMACHALA CIA LTDA, durante el periodo 2020-2021.</i></p>	
<p>DIRIGIDO: <i>Contador General</i> <i>Ing. Clara Castillo</i></p>	<p>INDICADOR: <i>Rentabilidad financiera</i></p>
<p>5. ¿Recibe usted información de manera regular sobre la rentabilidad de los diferentes productos vendidos en su empresa?</p>	
<p>Si, el personal que labora en cada punto de venta debe emitir un reporte de las ventas diarias al finalizar cada jornada laboral, por ende, siempre se tiene conocimiento de cuanto se está vendiendo en cada establecimiento.</p>	
<p>6. ¿De acuerdo a su perspectiva que tan rentable fue el ejercicio económico de los periodos 2020-2021?</p>	
<p>Este periodo fue bastante complicado para muchos negocios debido al tema pandémico por el que atravesó el mundo, sin embargo, al tratarse de algo que involucra netamente la salud nosotros como institución no nos vimos tan golpeados, aunque si disminuyo cierto margen de ganancias debido a que las personas se cuidaban mucho y no salían de sus hogares por el temor a contagiarse.</p>	
<p>7. ¿Qué mecanismos se han implementado con el objeto de obtener una mayor rentabilidad económica?</p>	
<p>Optimizando nuestros almacenes, procurando que el cliente obtenga siempre los productos que busca, además de que se hacen promociones constantes de algunos de nuestros productos además de que se provee de promociones a nuestros clientes.</p>	
<p>8. Posterior al ejercicio económico 2020-2021. ¿Como ha visto usted la evolución económica de la empresa?</p>	
<p>La evolución económica de nuestra compañía ha sido bastante favorable, una vez que nuestro gobierno permitió que se reestableciera la economía en el país las personas se siguen cuidando y por ende requieren de los productos que nosotros como farmacia ofertamos.</p>	

Enfoque Cuantitativo

Tabla 5

Análisis horizontal del Balance General de PHARMACHALA CIA LTDA, periodos 2020-2021

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
PARTIDAS CONTABLES	2021	2020	VMA	VPR
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente al efectivo	1.965.095,02	1.975.145,00	-10.049,98	-1%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes			-	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes			-	
No relacionadas			-	
Locales	177.936,93	171.980,69	5.956,24	3%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes			-	
Otras relacionadas			-	
Locales	184.610,82		184.610,82	
Otras no relacionadas			-	
Locales	1.113.207,14	1.002.856,88	110.350,26	11%
Otros activos financieros corrientes			-	
A costo amortizado		70.082,20	-70.082,20	-100%
Inventarios			-	
Invent. Prod. Term y mercad. En almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	18.978.427,80	15.263.967,00	3.714.460,80	24%
Gastos pagados por anticipado (prepagados)			-	
Arrendamientos operativos pagados por anticipado	144.819,18	82.377,44	62.441,74	76%
Otros	437.097,55	270.428,75	166.668,80	62%
Total activos corrientes	23.001.194,50	18.836.837,96	4.164.356,54	22%
ACTIVOS NO CORRIENTES			-	

Propiedad planta y equipo			-	
Terrenos			-	
Costo histórico antes de re-expresiones o revaluaciones	1.928.806,20	608.806,20	1.320.000,00	217%
Edificios y otros inmuebles (Excepto terrenos)			-	
Costo histórico antes de re-expresiones o revaluaciones	607.925,00	607.925,00	-	0%
Maquinaria Equipo, Instalaciones y Adecuaciones			-	
Costo histórico antes de re-expresiones o revaluaciones	281.039,51	209.200,39	71.839,12	34%
Plantas productoras (Agricultura)			-	
Construcciones en curso y otros activos en transito	995.841,71	4.246,22	991.595,49	23352%
Muebles y enseres	1.811.869,46	1.289.762,14	522.107,32	40%
Equipo de computación	951.098,66	741.277,24	209.821,42	28%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	104.166,41	109.256,41	-5.090,00	-5%
Propiedad planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero			-	
Otras propiedades, plantas y equipos	4.145.858,39	3.044.505,04	1.101.353,35	36%
(-) Depreciaciones acumuladas de propiedad, planta y equipo			-	
Costo histórico antes de re-expresiones o revaluaciones	3.141.598,34	2.456.637,43	684.960,91	28%
ACTIVOS INTANGIBLES			-	
Plusvalía	340.389,04	340.389,04	-	0%
Marcas, patentes, licencias y otros similares	641.965,61	470.615,59	171.350,02	36%
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	430.078,04	316.063,81	114.014,23	36%
Activos por impuestos diferidos			-	
Por diferencias temporarias		61.172,50	-61.172,50	-100%
Por créditos fiscales no utilizados			-	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IR	179.560,52		179.560,52	
Otros activos no corrientes		672.759,29	-672.759,29	-100%
Total, activos no corrientes	8.416.644,13	4.777.213,82	3.639.430,31	76%
TOTAL, ACTIVO	31.417.836,66	23.614.051,78	7.803.784,88	33%
PASIVO			-	
Pasivos corrientes			-	

Cuentas y documentos por pagar corrientes			-	
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes			-	
No relacionadas			-	
Locales	7.368.809,08	6.888.387,62	480.421,46	7%
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes			-	
Dividendos por pagar			-	
En efectivo	147.718,18	85.375,36	62.342,82	73%
Obligaciones con instituciones financieras corrientes			-	
No relacionadas			-	
Locales	455.122,38	752.500,33	-297.377,95	-40%
Otros pasivos financieros			-	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.140.321,43	629.111,58	511.209,85	81%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados			-	
Participación a trabajadores por pagar del ejercicio	1.001.958,19	923.512,27	78.445,92	8%
Obligaciones con el IESS	148.891,06	123.761,78	25.129,28	20%
Otros pasivos corrientes por beneficios a los empleados	435.508,93	324.230,33	111.278,60	34%
Provisiones corrientes			-	
Otras	537.377,21	308.823,85	228.553,36	74%
Pasivos por ingresos diferidos			-	
Anticipos a clientes	597,40	307,79	289,61	94%
Otros pasivos corrientes			-	
Otros	39.071,96	294,65	38.777,31	13160%
Total, pasivos corrientes	11.275.375,80	9.356.305,56	1.919.070,24	21%
PASIVOS NO CORRIENTES			-	
Cuentas y documentos por pagar no corrientes			-	
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes			-	
No relacionadas			-	
Locales	367.084,34	300.000,00	67.084,34	22%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes			-	

No relacionadas			-	
Locales	1.535.066,97		1.535.066,97	
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados			-	
Jubilación patronal	215.595,00	186.037,00	29.558,00	16%
Desahucio	193.316,38	161.379,63	31.936,75	20%
Otros pasivos no corrientes			-	
Otros	2.690.560,32	1.915.225,85	775.334,47	40%
Total, pasivos no corrientes	5.001.623,01	2.562.642,48	2.438.980,53	95%
TOTAL, DE PASIVO	18.276.998,80	11.918.948,00	6.358.050,80	53%
PATRIMONIO			-	
Capital suscrito y/o asignado	334.158,00	334.158,00	-	0%
Reservas			-	
Reserva legal	116.242,22	116.242,22	-	0%
Reserva facultativa	5.394.762,41	5.394.762,41	-	0%
Resultados Acumulados			-	
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	4.994.967,38	1.956.426,98	3.038.540,40	155%
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	91.624,88	91.624,88	-	0%
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	-9.809,39	9.809,39	-19.618,78	-200%
Utilidad del ejercicio	4.309.077,03	3.897.639,15	411.437,88	11%
Otros resultados integrales acumulados			-	
Superávit de revaluación acumulado			-	
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	93.067,00	97.309,25	-4.242,25	-4%
TOTAL, DEL PATRIMONIO	15.140.839,80	11.695.103,74	3.445.736,06	29%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	31.417.838,80	23.614.051,78	7.803.787,02	33%

Tabla 5*Análisis horizontal del Estado de Resultados de PHARMACHALA CIA LTDA, periodos 2020-2021*

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
	2021	2020	VMA	VPR
Ingresos				
Ingresos de actividades ordinarias				
Ventas locales de bienes				
Gravadas con tarifa diferente de cero	21.249.021,00	17.445.389,11	3.803.631,89	22%
Gravadas con tarifa 0%	61.896.175,80	52.017.002,25	9.879.173,55	19%
Prestaciones locales de servicios			-	
Gravadas con tarifa diferente de cero	3.006.017,68	2.463.220,05	542.797,63	22%
Gravadas con tarifa 0%	420,00	359,97	60,03	17%
Total, ingresos de actividades ordinarias	86.151.634,50	71.925.971,38	14.225.663,12	20%
Otros ingresos			-	
Por dividendos			-	
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	7.054,80		7.054,80	
Por reembolsos de seguros			-	
Otros	149.998,93	84.241,40	65.757,53	78%
Ingresos financieros y otros no operacionales			-	
Ingresos financieros			-	
Intereses con instituciones financieras			-	
No relacionadas			-	
Local	14.013,76	13.570,60	443,16	3%
Total, ingresos no operacionales	171.067,49	97.812,00	73.255,49	75%
Total, ingresos	86.322.702,00	72.023.783,38	14.298.918,62	20%
COSTOS Y GASTOS			-	
Costo de ventas			-	
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	15.263.967,00	10.285.939,77	4.978.027,23	48%
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	68.592.205,80	59.754.816,65	8.837.389,15	15%

(-) inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	18.978.427,80	15.263.967,00	3.714.460,80	24%
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios			-	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	6.166.949,77	5.030.561,24	1.136.388,53	23%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyan materia gravada para el IESS	985.874,05	747.179,58	238.694,47	32%
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	1.139.294,97	936.785,73	202.509,24	22%
Honorarios profesionales y dietas	482.058,05	287.052,78	195.005,27	68%
Jubilación patronal	78.346,00	71.934,00	6.412,00	9%
Desahucio	61.947,00	68.081,94	-6.134,94	-9%
Gastos por depreciaciones			-	
Costo histórico de propiedad, planta y equipo			-	
No acelerada	379.913,80	307.572,62	72.341,18	24%
Gastos por amortizaciones			-	
Costo histórico de activos intangibles	177.612,22	60.856,28	116.755,94	192%
Perdida en venta de activos fijos			-	
No relacionadas		2.139,82	-2.139,82	-100%
Otros gastos			-	
Promoción y publicidad	256.149,54	156.713,24	99.436,30	63%
Transporte	161.772,25	93.459,83	68.312,42	73%
Consumo de combustible y lubricantes	14.482,73	9.740,88	4.741,85	49%
Gastos de viaje	154.925,93	98.161,21	56.764,72	58%
Gastos de gestión	47.190,75	22.294,40	24.896,35	112%
Arrendamientos operativos	12.881.993,88	914.800,05	11.967.193,83	1308%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	58.401.641,00	506.335,60	57.895.305,40	11434%
Mantenimiento y reparaciones	338.566,43	160.131,16	178.435,27	111%
Seguros y reaseguros	142.420,49	110.358,18	32.062,31	29%
Impuestos, contribuciones y otros	775.162,05	319.915,22	455.246,83	142%

Comisiones y similares (Diferentes de las comisiones por operaciones financieras)			-	
No relacionadas			-	
Local	230.318,85		230.318,85	
Operaciones de regalías, servicios administrativos de consultoría y similares			-	
No relacionadas			-	
Local	44.930,88	85.233,48	-40.302,60	-47%
Iva que se cargó al gasto		39.882,99	-39.882,99	-100%
Servicios públicos	26.507,11	177.999,52	-151.492,41	-85%
Otros	1.099.785,15	958.078,20	141.706,95	15%
Gastos financieros y otros no operacionales			-	
Gastos financieros			-	
Costos de transacción (comisiones bancarias, honorarios, tasas, entre otros)			-	
No relacionadas			-	
Local	202.447,06	122.154,06	80.293,00	66%
Intereses con instituciones financieras			-	
No relacionadas			-	
Local	68.502,79	9.718,82	58.783,97	605%
Total, costos y gastos	79.642.980,60	65.867.034,89	13.775.945,71	21%
Utilidad del ejercicio	6.679.721,33	6.156.748,49	522.972,84	8%
Cálculo de base participación a trabajadores			-	
Base de cálculo de participación a trabajadores	6.679.721,33	6.156.748,49	522.972,84	8%
Diferencias permanentes			-	
(-) Participación a trabajadores	1.001.958,20	923.512,27	78.445,93	8%
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de IR		5.082,20	-5.082,20	-100%
(+) Gastos no deducibles locales	412.982,16	186.895,66	226.086,50	121%
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de IR		762,33	-762,33	-100%
(-) Deducciones adicionales	636.950,86	80.599,44	556.351,42	690%
Generación / reversión de diferencias temporarias (Impuestos diferidos)			-	

Provisiones por desahucio pensiones jubilaciones patronales	20.832,00	112.314,00	-91.482,00	-81%
Por la diferencia entre los cánones de arrendamiento pactados y los cargos que deben registrarse por el reconocimiento de un activo por derecho de uso	76.078,93		76.078,93	
Utilidad gravable	5.528.819,36	5.439.590,27	89.229,09	2%
Información relacionada con resultados obtenidos dentro y fuera de sedes			-	
Utilidad gravable	5.528.819,36	5.439.590,27	89.229,09	2%
Saldo utilidad gravable	5.528.819,36	5.439.590,27	89.229,09	2%
Total, impuesto causado	1.382.204,84	1.359.897,57	22.307,27	2%
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	1.382.204,84	1.359.897,57	22.307,27	2%
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	241.883,41	186.821,19	55.062,22	29%
(-) Crédito tributario de años anteriores		543.964,80	-543.964,80	-100%
Subtotal impuesto a pagar	1.140.321,43	629.111,58	511.209,85	81%
Impuesto a la renta a pagar	1.140.321,43	629.111,58	511.209,85	81%

Tabla 6*Análisis vertical del Balance General de PHARMACHALA CIA LTDA, periodos 2020-2021*

PARTIDAS CONTABLES	2020	2021	PERIODO 2021	PERIODO 2020
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente al efectivo	1.965.095,02	1.975.145,00	6%	8%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes				
No relacionadas				
Locales	177.936,93	171.980,69	1%	1%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes				
Otras relacionadas				
Locales	184.610,82		1%	0%
Otras no relacionadas				
Locales	1.113.207,14	1.002.856,88	4%	4%
Otros activos financieros corrientes				
A costo amortizado		70.082,20		
Inventarios				
Invent. Prod. Term y mercad. En almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	18.978.427,80	15.263.967,00	60%	65%
Gastos pagados por anticipado (prepagados)				
Arrendamientos operativos pagados por anticipado	144.819,18	82.377,44		
Otros	437.097,55	270.428,75	1%	1%
Total, activos corrientes	23.001.194,50	18.836.837,96	73%	80%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad planta y equipo				
Terrenos				
Costo histórico antes de re-expresiones o revaluaciones	1.928.806,20	608.806,20	6%	3%

Edificios y otros inmuebles (Excepto terrenos)				
Costo histórico antes de re-expresiones o revaluaciones	607.925,00	607.925,00	2%	3%
Maquinaria Equipo, Instalaciones y Adecuaciones				
Costo histórico antes de re-expresiones o revaluaciones	281.039,51	209.200,39	1%	1%
Plantas productoras (Agricultura)				
Construcciones en curso y otros activos en tránsito	995.841,71	4.246,22	3%	0%
Muebles y enseres	1.811.869,46	1.289.762,14	6%	5%
Equipo de computación	951.098,66	741.277,24	3%	3%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	104.166,41	109.256,41		
Propiedad planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero				
Otras propiedades, plantas y equipos	4.145.858,39	3.044.505,04	13%	13%
(-) Depreciaciones acumuladas de propiedad, planta y equipo				
Costo histórico antes de re-expresiones o revaluaciones	3.141.598,34	2.456.637,43	10%	10%
ACTIVOS INTANGIBLES				
Plusvalía	340.389,04	340.389,04	1%	1%
Marcas, patentes, licencias y otros similares	641.965,61	470.615,59	2%	2%
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	430.078,04	316.063,81	1%	1%
Activos por impuestos diferidos				
Por diferencias temporarias		61.172,50		
Por créditos fiscales no utilizados				
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo IR	179.560,52		1%	0%
Otros activos no corrientes		672.759,29		
Total, activos no corrientes	8.416.644,13	4.777.213,82	27%	20%
TOTAL, ACTIVO	31.417.836,66	23.614.051,78	100%	100%
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar corrientes				
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes				

No relacionadas			-	
Locales	7.368.809,08	6.888.387,62	23%	29%
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes				
Dividendos por pagar				
En efectivo	147.718,18	85.375,36		
Obligaciones con instituciones financieras corrientes				
No relacionadas				
Locales	455.122,38	752.500,33	1%	3%
Otros pasivos financieros				
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.140.321,43	629.111,58	4%	3%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados				
Participación a trabajadores por pagar del ejercicio	1.001.958,19	923.512,27	3%	4%
Obligaciones con el IESS	148.891,06	123.761,78		
Otros pasivos corrientes por beneficios a los empleados	435.508,93	324.230,33	1%	1%
Provisiones corrientes				
Otras	537.377,21	308.823,85	2%	1%
Pasivos por ingresos diferidos				
Anticipos a clientes	597,40	307,79		
Otros pasivos corrientes				
Otros	39.071,96	294,65		
Total, pasivos corrientes	11.275.375,80	9.356.305,56	36%	40%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas y documentos por pagar no corrientes				
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes				
No relacionadas				
Locales	367.084,34	300.000,00	1%	1%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes				
No relacionadas				
Locales	1.535.066,97		5%	0%

Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados				
Jubilación patronal	215.595,00	186.037,00	1%	1%
Desahucio	193.316,38	161.379,63	1%	1%
Otros pasivos no corrientes				
Otros	2.690.560,32	1.915.225,85	9%	8%
Total, pasivos no corrientes	5.001.623,01	2.562.642,48	16%	11%
TOTAL, DE PASIVO	18.276.998,80	11.918.948,00	58%	50%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y/o asignado	334.158,00	334.158,00	1%	1%
Reservas				
Reserva legal	116.242,22	116.242,22		
Reserva facultativa	5.394.762,41	5.394.762,41	17%	23%
Resultados Acumulados				
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	4.994.967,38	1.956.426,98	16%	8%
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	91.624,88	91.624,88		
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	-9.809,39	9.809,39		
Utilidad del ejercicio	4.309.077,03	3.897.639,15	14%	17%
Otros resultados integrales acumulados				
Superávit de revaluación acumulado				
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	93.067,00	97.309,25		
TOTAL, DEL PATRIMONIO	15.140.839,80	11.695.103,74	48%	50%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	31.417.838,80	23.614.051,78	100%	100%

Tabla 7*Análisis vertical del Estado de Resultados de PHARMACHALA CIA LTDA, periodos 2020-2021*

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
	2021	2020	PERIODO 2021	PERIODO 2020
Ingresos				
Ingresos de actividades ordinarias				
Ventas locales de bienes				
Gravadas con tarifa diferente de cero	21.249.021,00	17.445.389,11	25%	24%
Gravadas con tarifa 0%	61.896.175,80	52.017.002,25	72%	72%
Prestaciones locales de servicios				
Gravadas con tarifa diferente de cero	3.006.017,68	2.463.220,05	3%	3%
Gravadas con tarifa 0%	420,00	359,97		
Total, ingresos de actividades ordinarias	86.151.634,50	71.925.971,38	100%	100%
Otros ingresos				
Por dividendos				
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	7.054,80		4%	0%
Por reembolsos de seguros				
Otros	149.998,93	84.241,40	88%	86%
Ingresos financieros y otros no operacionales				
Ingresos financieros				
Intereses con instituciones financieras				
No relacionadas				
Local	14.013,76	13.570,60	8%	14%
Total, ingresos no operacionales	171.067,49	97.812,00	100%	100%
Total, ingresos	86.322.702,00	72.023.783,38		
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas				

Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	15.263.967,00	10.285.939,77	19%	16%
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	68.592.205,80	59.754.816,65	86%	91%
(-) inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	18.978.427,80	15.263.967,00	24%	23%
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios			0%	0%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	6.166.949,77	5.030.561,24	8%	8%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyan materia gravada para el IESS	985.874,05	747.179,58	1%	1%
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	1.139.294,97	936.785,73	1%	1%
Honorarios profesionales y dietas	482.058,05	287.052,78	1%	0%
Jubilación patronal	78.346,00	71.934,00	0%	0%
Desahucio	61.947,00	68.081,94	0%	0%
Gastos por depreciaciones			0%	0%
Costo histórico de propiedad, planta y equipo			0%	0%
No acelerada	379.913,80	307.572,62	0%	0%
Gastos por amortizaciones			0%	0%
Costo histórico de activos intangibles	177.612,22	60.856,28	0%	0%
Perdida en venta de activos fijos			0%	0%
No relacionadas		2.139,82	0%	0%
Otros gastos			0%	0%
Promoción y publicidad	256.149,54	156.713,24	0%	0%
Transporte	161.772,25	93.459,83	0%	0%
Consumo de combustible y lubricantes	14.482,73	9.740,88	0%	0%
Gastos de viaje	154.925,93	98.161,21	0%	0%
Gastos de gestión	47.190,75	22.294,40	0%	0%
Arrendamientos operativos	12.881.993,88	914.800,05	16%	1%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	58.401.641,00	506.335,60	73%	1%
Mantenimiento y reparaciones	338.566,43	160.131,16	0%	0%

Seguros y reaseguros	142.420,49	110.358,18	0%	0%
Impuestos, contribuciones y otros	775.162,05	319.915,22	1%	0%
Comisiones y similares (Diferentes de las comisiones por operaciones financieras)			0%	0%
No relacionadas			0%	0%
Local	230.318,85		0%	0%
Operaciones de regalías, servicios administrativos de consultoría y similares			0%	0%
No relacionadas			0%	0%
Local	44.930,88	85.233,48	0%	0%
Iva que se cargó al gasto		39.882,99	0%	0%
Servicios públicos	26.507,11	177.999,52	0%	0%
Otros	1.099.785,15	958.078,20	1%	1%
Gastos financieros y otros no operacionales			0%	0%
Gastos financieros			0%	0%
Costos de transacción (comisiones bancarias, honorarios, tasas, entre otros)			0%	0%
No relacionadas			0%	0%
Local	202.447,06	122.154,06	0%	0%
Intereses con instituciones financieras			0%	0%
No relacionadas			0%	0%
Local	68.502,79	9.718,82	0%	0%
Total, costos y gastos	79.642.980,60	65.867.034,89	92.26%	91.45%
Utilidad del ejercicio	6.679.721,33	6.156.748,49	7.13%	9.27%
Cálculo de base participación a trabajadores				
Base de cálculo de participación a trabajadores	6.679.721,33	6.156.748,49	100,00%	100,00%
Diferencias permanentes				
(-) Participación a trabajadores	1.001.958,20	923.512,27	15,00%	15,00%
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de IR		5.082,20	0,00%	0,08%
(+) Gastos no deducibles locales	412.982,16	186.895,66	6,18%	3,04%
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de IR		762,33	0,00%	0,01%

(-) Deducciones adicionales	636.950,86	80.599,44	9,54%	1,31%
Generación / reversión de diferencias temporarias (Impuestos diferidos)			0,00%	0,00%
Provisiones por desahucio pensiones jubilaciones patronales	20.832,00	112.314,00	0,31%	1,82%
Por la diferencia entre los cánones de arrendamiento pactados y los cargos que deben registrarse por el reconocimiento de un activo por derecho de uso	76.078,93		1,14%	0,00%
Utilidad gravable	5.528.819,36	5.439.590,27	82,77%	88,35%
Información relacionada con resultados obtenidos dentro y fuera de sedes			0,00%	0,00%
Utilidad gravable	5.528.819,36	5.439.590,27	82,77%	88,35%
Saldo utilidad gravable	5.528.819,36	5.439.590,27	82,77%	88,35%
Total, impuesto causado	1.382.204,84	1.359.897,57	20,69%	22,09%
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido	1.382.204,84	1.359.897,57	20,69%	22,09%
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	241.883,41	186.821,19	3,62%	3,03%
(-) Crédito tributario de años anteriores		543.964,80	0,00%	8,84%
Subtotal impuesto a pagar	1.140.321,43	629.111,58	17,07%	10,22%
Impuesto a la renta a pagar	1.140.321,43	629.111,58	17,07%	10,22%

Tabla 8

Cálculo de las razones financieras de PHARMACHALA CIA LTDA, periodos 2020-2021

INDICADORES FINANCIEROS				
	RAZONES	FÓRMULA	2020	2021
N°	RAZÓN DE LIQUIDEZ			
1	Capital Neto de Trabajo	$KNT=AC-PC$	9.480.532,40	11.725.818,70
2	Razón Corriente	$RC=AC/PC$	2,01	2,04
			201,33%	203,99%
3	Razón Rápida	$RR=Efect.+Inv.Fin+CtasyDocs \times Cob / PC$	0,34	0,29
		$RR=AC-INV./PC$	0,38	1,71
			38%	171%
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO				
4	Razón Deuda	$RD=TP/TA$	0,50	0,58
			50%	58%
5	Razón Deuda Patrimonio	$RDP=Total Pasivo/Total Patrimonio$	1,02	1,21
			102%	121%
6	Razón de Cobertura de Interés	$RCI=Ut.Ant.Part+Interés+OGF+Dep+Amort/Interés+OGF$	50,48	27,71
RAZÓN DE ACTIVIDAD				
7	Razón de Recuperación de Cartera	$RRC=Vtas.Cred./Ctas.yDocs \times Cob. Prom.$	-	-
		$CDCP= CtasyDoctsx Cob. Inicial+CtasyDoctsx Cob. Final/2$		
8	Periodo Promedio de Cobro	$PPC= 365/RRC$	-	-
9	Rotación de Inventarios	$RI= Cost.Vtas / Inventario. Promedio$	4,29	3,79
		$IP= Inv. Inicial+Inv. Final/2$	12.774.953,39	17.121.197,40
10	Edad Promedio de Inventarios	$EPI= 365/RI$	85,12	96,32
11	Periodo Promedio de Pago	$PPP=CtasyDocts. X Pagar/Prom. Compras \times día$	42,08	39,21

		PCD= Compras Anuales /365	163.711,83	187.923,85
12	Ciclo Operacional Promedio	COP= PPC+EPI/2	42,56	48,16
	Rotación de Activos Totales	RAT= Ventas Totales / Total Activos	3,05	2,75
13			305%	275%
RAZONES DE RENTABILIDAD				
14	Margen de Utilidad Bruta	RMUB= Utilidad Bruta Ventas / Ventas	0,238	0,247
			23,84%	24,69%
15	Margen de Utilidad Operativa	MUO= Utilidad Operativa / Ventas	0,916	0,924
			91,58%	92,45%
16	Margen de Utilidad Neta	MUN= Utilidad Neta / Ventas	0,076	0,064
			7,56%	6,42%
17	Rendimiento sobre Activo	ROA= Utilidad del Ejercicio / Total de Activos	0,165	0,137
			16,51%	13,72%
18	Rendimiento sobre Inversión en Patrimonio	ROE= Utilidad del Ejercicio / Patrimonio	0,333	0,285
			33,33%	28,46%
RAZONES DE MERCADO				
19	Razón Utilidad por Acción	RUA= Utilidad del Ejercicio / #Acciones Comunes	129,92	143,64
20	Razón Precio - Utilidad	RPU= Precio de Mercado / RUA	0,01	0,01
21	Razón Valor en Libros	RVM= Prec.MercadoxAcción/Valor en libros por Acc.Ord.	1	1
		VLAO= Capt.Acc.Ord. / # Acc.Ord.en Circulación	1	1
SISTEMAS DUPONT				
22	SISTEMA DUPONT	SD= Utilidad del Ejercicio / Total de Activos	0,165	0,137
			16,51%	13,72%
23	SISTEMA DUPONT MODIFICADO	SDM= Utilidad del Ejercicio / Patrimonio	0,333	0,285
			33,33%	28,46%

CAPITULO IV

4. RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados

INFORME DEL ANALISIS HORIZONTAL O DE TENDENCIA REALIZADO A LA EMPRESA PHARMACHALA CIA LTDA CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2020-2021

De acuerdo con el análisis realizado al Estado de Situación Financiera de la empresa Pharmachala Cía. Ltda., se interpretan los resultados de la siguiente manera:

- Respecto al grupo de efectivos y equivalentes de efectivo se evidencia una disminución de \$10049.98 para el periodo 2021, lo que equivale al 2% menos que el periodo 2020.
- Las existencias de la empresa presentan un incremento en sus ventas por lo que se puede evidenciar que los valores de inventarios para el periodo 2021 disminuyen en 24% lo que se interpreta como favorable para la empresa ya no se quedó con tanta mercadería en stock como en el periodo anterior.
- En el grupo de activos a largo plazo como Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones se evidencia un incremento de 34% para el año 2021 en relación con el año 2020. Las propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero incrementaron en 36% en el periodo 2021.
- Las obligaciones a corto plazo incrementaron a razón del periodo anterior en 22%, tomando como ejemplo los rubros de jubilación patronal la cual tuvieron un incremento del 9% en comparación al 2020, mientras que las obligaciones por desahucio disminuyeron en \$6134,94.
- En cuanto al patrimonio presenta una disminución del 48% a comparación del periodo 2021 que fue de 50%. Se atribuye este porcentaje a la disminución de las utilidades del ejercicio 2021.

Respecto a la información presentada en el Estado de Resultados se obtiene lo siguiente:

- En relación con los ingresos operativos de la empresa se logra evidenciar un incremento del 22% por ventas con tarifa 12% incrementaron y por las ventas con tarifa 0% se creció 19% más que el periodo 2020.
- Debido a la disminución de la mercadería por el número de ventas que para el 2021 fue favorable, el costo de ventas incrementa también en 64'877.745,00 en comparación con el periodo 2020.
- Los resultados otorgan información en cuanto a gastos y se evidencia que incrementan en 21% en comparación con el año 2020, esto en términos monetarios corresponde a \$13'775.945,71.

**INFORME DEL ANÁLISIS DE ESTRUCTURA COMPOSICIONAL
REALIZADO A LA EMPRESA PHARMACHALA CIA LTDA
CORRESPONDIENTE AL PERIODO 2020-2021**

Realizando el análisis de estructura composicional de la empresa Pharmachala Cía. Ltda., se muestran los siguientes resultados, en cuando al Estado de Situación Financiera:

- El porcentaje de representatividad que tienen los activos corrientes en el periodo 2021 es del 27% que comparando con el periodo 2020 que fue del 20% se evidencia un resultado favorable ya que el incremento de este porcentaje se debe a que los inventarios para este periodo fueron menores, es decir las ventas fueron buenas para este ejercicio económico, esto se ve reflejado en el incremento de la partida de efectivos y equivalentes de efectivo del periodo 2021.
- Dentro de los grupos de los pasivos se evidencia un incremento para el año 2021 con un porcentaje de representatividad de 58% que comparando con el periodo 2020 del 50% se evidencia que para este periodo las obligaciones incrementaron en la empresa.

Respecto a la infamación presentada en el Estado de Resultados se obtiene lo siguiente:

- Las ventas en el año 2021 se incrementan en comparación con el periodo 2020, este incremento es producto de que se aplicaron estrategias de venta que les permitió liberarse de mercadería en stock, además de que se levantaron algunas medidas restrictivas por el tema pandémico, lo cual permitió que exista mayor movilización de la población y por ende se pudiera vender más.
- Los costos y gastos para el periodo 2021 incrementan y tienen una representatividad a razón de los ingresos de 92.26% en comparación con el año 2020 que fue de 91.45%, este incremento se puede atribuir a que en el periodo 2021 se registran valores por comisiones, así como incremento en casi todos los rubros de gastos de la entidad.
- En cuanto a la utilidad del ejercicio para el periodo 2021 disminuye y representa el 7.13% a razón de los ingresos a comparación del año 2020 cuyos resultados fue del 9.27%, esta disminución se atribuye al incremento de gastos en el periodo 2021.

**INFORME DEL ANÁLISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS REALIZADO A
LA EMPRESA PHARMACHALA CIA LTDA CORRESPONDIENTE AL
PERIODO 2020-2021**

Posterior a la realización de los cálculos de cada uno de los indicadores financieros y su respectivo análisis e interpretación de los resultados obtenidos en los estados financieros de la empresa PHARMACHALA CIA LTDA correspondiente a los periodos 2020-2021, se despliegan las siguientes conclusiones.

- Se evidencia según los resultados de cada uno de los indicadores de liquidez que la empresa tiene presenta un nivel adecuado de liquidez, puesto que se encuentra dentro de los rangos recomendados que van de \$1 a \$2,50. Dentro de los resultados del periodo 2021 se obtiene un total de \$11'725.818,70 en el indicador de Capital Neto de Trabajo (KNT), que es superior al del periodo 2020 que fue de \$9'480.5232,40. Mientras que en los resultados de la aplicación de la fórmula de la Razón Corriente (RC) se obtuvo para el 2021 un total de \$2.04 que en términos porcentuales equivale a 203.99%, que es favorable a comparación del periodo 2020 cuyo resultado en este mismo indicador fue de \$2.01 equivalente a \$201.33%.
- Los niveles de endeudamiento de la empresa a razón de sus activos, así como los de patrimonio presentan resultados favorables debido a que no superan los rangos de niveles máximos de endeudamiento que para el caso del endeudamiento a razón de los activos deberá ser hasta el 70% máximo y en el caso del patrimonio el límite máximo será del 233.33%. Entre los resultados obtenidos en la aplicación de las razones de endeudamiento se obtuvo para el periodo 2021 en la Razón de Deuda (RD) un total de \$0.58 que en términos porcentuales equivale al 58%, mientras que en el año 2020 fue de \$0.50 equivalente al 50%. Por otro lado, en la Razón de Deuda Patrimonio el resultado fue de \$1.21 (121%) y en el año 2020 fue de \$1.02 (102%). Estos resultados no son desfavorables para la entidad puesto que se encuentran dentro de los rangos de referencia.
- La capacidad de pago que posee la empresa es bastante buena debido a que cuenta con los suficientes activos que se conviertan fácilmente en líquidos para poder afrontar con las obligaciones que posee. Y junto con esto el índice de liquidez que presenta también es bastante favorable lo cual sitúa a esta empresa en un estado de ventaja con respecto al cumplimiento de los pagos con sus proveedores. Entre

los resultados que se pueden destacar de las razones de actividad se expone el de la rotación de sus inventarios, que para el año 2021 fue de 96.32 veces, mientras que en el año 2020 se obtuvo un resultado de 85.12, esto nos indica que en el periodo 2021 los inventarios de la empresa rotaron un mayor número de veces, esto se puede atribuir a estrategias de venta que se hayan aplicado o debido a que se eliminaron algunas medidas restrictivas respecto al COVID 19.

- Así mismo la rotación de las cuentas por pagar es muy buena lo cual provoca que la empresa no sea un problema para sus proveedores debido a que deben recuperar el valor de la mercadería que se les ha entregado en los periodos establecidos. Los resultados del indicador del Periodo Promedio de Pago (PPP) para el año 2021 fueron de 39.21 veces, que comparado con el año 2020 que fue de 42.08, se evidencia que el periodo de movimiento en el año 2021 es inferior, lo cual indica que el tiempo en el que la entidad cumple con sus obligaciones a sus proveedores es corto.
- En cuanto a los resultados de las razones de rentabilidad se obtiene que la utilidad obtenida por las ventas es buena, ya que recupera un 24.69% del costo de ventas de la mercadería en el año 2021, que comparado con el 2020 el cual fue de 23.84%, se evidencia un resultado favorable. Así mismo, al momento de realizar las deducciones por costos y gastos y por participaciones a trabajadores e impuestos, los resultados que se obtienen no son los más apropiados para la empresa a razón de lo que invierte.

4.2 Conclusiones

El análisis de los Estados Financieros permite que se otorgue un significado a los antecedentes históricos de una entidad, con el propósito de minimizar los riesgos que afronta o podría afrontar una institución, así mismo, permite definir y resaltar aspectos positivos que puede seguir aplicando la entidad.

El estudio de las razones financieras, así como su interpretación, es viable aplicándolo de forma regular, su estudio constante puede originar que el analista únicamente con observar los antecedentes pueda calcular estos indicadores. Se hace hincapié también que los directivos de la entidad deben tener un pilar de las razones financieras que principalmente se utilizan, logrando así que exista una mayor calidad de las decisiones tomadas con relación a los estados financieros.

En la aplicación del indicador de rentabilidad, los resultados obtenidos indican que la empresa genera ventas favorables, argumentando esto con el porcentaje de recuperación que se obtuvo mediante la aplicación de la razón de utilidad bruta en ventas, que fue de 24.69% de recuperación del costos de ventas de los productos que ofertan, además, al realizar las respectivas deducciones por costos, gastos, participación a los empleados y los impuestos correspondiente, se arroja un resultado viable para la entidad a razón de las inversiones que realiza.

La realización del análisis a la empresa *PHARMACHALA CIA LTDA* mediante la aplicación de los indicadores financieros permitió que se observe con mayor claridad la situación económica y financiera de la entidad en los periodos estudiados, obteniendo como conclusión principal que la empresa es rentable en sus actividades, aun cuando se consideran erogaciones por obligaciones y otros gastos que mantiene la entidad.

4.3 Recomendaciones

Como recomendaciones se plantea que se realicen análisis constantes que permitan verificar la información presentada en los estados anuales presentados, permitiendo encontrar algún error o incoherencias en los valores informados.

Otra recomendación que se puede exponer es la búsqueda de una nueva inversión que permita obtener una mayor disponibilidad económica y poder cubrir las obligaciones que se presenten durante el desarrollo de sus actividades.

Así mismo, es muy recomendable que se implemente como practica fundamental, no solo en esta entidad, sino en el ambiente empresarial en general, la elaboración práctica de presupuestos, mismos que permiten que exista un monitoreo constante de los ingresos y gastos de la entidad, así como la comprobación de la aplicación de políticas definidas para estos rubros por parte del grupo administrativo y de finanzas.

5. BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50-64. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Arias, M., & Suárez, E. (2019). *Análisis del endeudamiento de las sociedades del sector de fabricación de prendas de vestir, excepto de piel del Ecuador, periodo 2013-2017*. Cuenca: Universidad del Azuay. Recuperado el 05 de 09 de 2022, de <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9361/1/15003.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2021). *Informe rendición de cuentas 2021/*. Quito. Obtenido de https://www.bce.fin.ec/images/rendicion_cuentas/2021/Fase2_InformePreliminarRC_2021.pdf
- Banco Mundial. (07 de Junio de 2022). *Banco Mundial*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/06/07/stagflation-risk-rises-amid-sharp-slowdown-in-growth-energy-markets>
- Barreto, N. (2020). Análisis Financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Cadena, P., Rendón, J., Aguilar, J., Salinas, E., de la Cruz, F., & Sangerman, D. (2017). Métodos cuantitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un acercamiento en las ciencias sociales. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 8(7), 1603-1617. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-09342017000701603
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *FAECOSAPIENS*, 4(2), 82-92. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/2212240006.pdf>

- Córdova, J. (Mayo de 2018). Evaluación de la eficiencia como herramienta de gestión empresarial aplicación a empresas constructoras ecuatorianas. *Tesis Doctoral en Ciencias Económicas mención en Ciencias Empresariales*. Córdoba, España. Recuperado el 04 de 09 de 2022, de <https://rdu.unc.edu.ar/bitstream/handle/11086/6352/C%C3%B3rdova%20Le%C3%B3n%20Jos%C3%A9%20Fernando.%20Evaluacio%20de%20la%20eficiencia%20como%20herramienta....pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*(5-1), 217-226. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7144051.pdf>
- Gitman, L. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimoprimer ed.). (P. M. Rosas, Ed.) Mexico: Pearson Educación. Recuperado el 14 de 11 de 2019, de <https://profesorjulioraya.files.wordpress.com/2014/12/12020033.pdf>
- Hernandez, D., Hernandez, J., Hernandez, L., & Hernandez, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *Revista Científica TecnoHumanismo*, 2(3), 121-142. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8356016>
- Larretape, G. (2018). *Herramientas sencilllas de análisis financiero, Ideas para su implementación en Pymes de San Miguel, Provincia de Buenos Aires*. Luján: Universidad Nacional de Lujan. Obtenido de <https://ri.unlu.edu.ar/xmlui/bitstream/handle/rediunlu/561/TESIS%20MGE%20UNLU%20PDF%20FINAL%20PARA%20PUBLICAR%20GABRIEL%20LARRETAPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Macias, K., Gautherot, E., & Pazmiño, V. (2022). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas. *Revista Uleam Bahía Magazine*, 3(5), 87-105. Obtenido de https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/uleam_bahia_magazine/article/view/218
- Macías, M., & Sánchez, A. (2022). El análisis financiero: un instrumento de evaluación financiera en la empresa LA Fabril. *Revista Científica SAPIENTIAE*, 5(10), 2-20. doi:<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

- Martínez, H., Carzallo, A., Meñaca, I., & Uribe, C. (2020). Desempeño financiero de las empresas minoristas de alimentos y bebidas en Barranquilla - Colombia. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, XXVI(1), 144-160. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/280/28063104013/html/>
- Mejía, J., Garzón, V., Barrezueta, S., & Cervantes, A. (2021). Análisis financiero de la Asociación de Agricultores 3 de Julio, cantón El Guabo, provincia de El Oro, en el período 2017-2019. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(2), 40-48. Obtenido de <https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/375>
- Minda, M. (2017). *Análisis administrativo y financiero en la mejora de las decisiones gerenciales de una empresa de servicios turísticos*. Ibarra: Universidad Técnica del Norte. Obtenido de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/7041/1/PG%20518%20TESIS.pdf>
<http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/7041/1/PG%20518%20TESIS.pdf>
- Mojarás, A., Bazán, A., Pacheco, Z., Rivera, J., Zamarripa, J., & Cuevas, C. (2019). Diseños de investigación. *Educación y Salud Boletín Científico Instituto de Ciencias de la Salud*, 8(15), 119-122. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/ICSA/article/download/4908/6895/>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación Sigma*, 5(1), 8-28. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202>
- Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *Revista INNOVA Research Journal*, 3(9), 112-125. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6777810>
- Narea, P., & Guamán, G. (2021). Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales. *Revista Economía y Política*(34), 95-111. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5711/571167877008/571167877008.pdf>

- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Revista Dominio de las Ciencias*, 7(3), 1062-1085. doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico financiero: talón de Aquiles de la organización. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Paredes, C., Chicaiza, B., & Ronquillo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de investigación Sigma*, 6(2), 80-95. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1676>
- Párraga S, Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 1-24. doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Parrales, V., Aguirre, M., Velasco, A., & Bastidas, T. (2020). Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes. *Journal of Science and Research*, 5, 127-145. doi:<https://doi.org/10.5281/zenodo.4726284>
- Pecorari, N. (2017). *El sector financiero y su impacto en la economía real: Una visión integral y un estudio específico*. Bahía Blanca : Universidad Nacional del Sur. Obtenido de <https://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/handle/123456789/4095/Tesis%20Doctoral%20Natalia%20Pecorari%20corregida.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis Financiero: Enfoques en su evolución. *Revista Criterio Libre*, 16(28), 85-104. Obtenido de <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125>
- Quintero, W., Arevalo, J., & Navarro, G. (2020). Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante

multivariado (AMD) y de conglomerados. *Revista Espacios*, 41(40), 98-109. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a20v41n40/a20v41n40p08.pdf>

Rodríguez , A., & Pérez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Ecuena de Administracion de Negocios*(82), 1-26. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>

Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Orbis Cognita*, 3(1), 1-6. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/2131217005.pdf>

Sánchez, F. (2019). Fundamentos Epistémicos de la investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista digital de investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 102-122. doi:<http://dx.doi.org/10.19083/ridu.2019.644>

Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. doi:<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>