



Elaboración de un Plan Financiero para la entidad Droguería Salud Vital

Edison Javier Sanabria Sánchez

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Rectoría

Centro Regional Girardot

Especialización en Gerencia Financiera

2019, Julio

Elaboración de un Plan Financiero para la entidad Droguería Salud Vital

Edison Javier Sanabria Sánchez

Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título de Especialista en
Gerencia Financiera

Asesor:

Diego Edison Quiroga Rojas

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Rectoría

Centro Regional Girardot

Especialización en Gerencia Financiera

2019, Julio

Agradecimientos

Doy gracias a DIOS por haberme guiado para la obtención de mis objetivos. A mis padres que con su acompañamiento en cada paso de la vida, logrando con ello ser un profesional con facilidad en el manejo de relaciones interpersonales e interinstitucionales, como herramienta fundamental en logro de los objetivos, sólida práctica de la disciplina, responsabilidad y honestidad; sencillo, amigable, observador, activo y equilibrado.

Dedicatoria

Este trabajo lo quiero dedicar a mi hijo quien ha sido la motivación para obtener un mejoramiento en mi calidad de vida, siempre en busca del bienestar familiar y social.

TABLA DE CONTENIDO

1. Objetivos.....	14
1.1.Objetivo General	14
1.2.Objetivos Específicos.....	14
2. Análisis y resultados de la situación financiera	15
2.1. Diagnostico financiero de DROGUERIA SALUD VITAL.....	15
2.1.1 Análisis estructura financiera	15
2.1.2 Análisis del activo.....	16
2.1.3 Análisis del pasivo	17
2.1.4 Análisis del patrimonio	18
2.1.5 Análisis de la actividad financiera, económica y social	19
2.2. Análisis de tendencia.....	20
2.2.1 Análisis del activo.....	20
2.2.2 Análisis del pasivo	21
2.2.3 Análisis del patrimonio	22
2.2.4. Análisis del estado de actividad financiera, económica y social.....	22
2.3 Indicadores financieros	23
2.3.1 Indicadores de liquidez.....	24
2.3.2 Indicadores de endeudamiento.....	25
2.3.3 Indicadores de rentabilidad	26
2.3.4 Indicadores de actividad	27
3. Proyecciones financieras	29
3.1. Bases para la proyección.....	29
3.2. Supuestos macroeconómicos	29
3.2.1 Supuestos del sector	31
3.3. Flujo de caja proyectado	32
3.4. Estados Financieros Proyectados	34
3.4.1. Balance General proyectado	34
3.4.2. Estado de actividad financiera, económica y social proyectado	35
4. Proyecciones financieras con plan de mejoramiento	36
5. Comparativo de Escenarios	40

6. VPN Y TIR42

7. Punto de Equilibrio42

8. Conclusiones43

9. Recomendaciones44

Lista de Figuras

Figura 1. Composición del activo, 16

Figura 2. Composición del pasivo, 17

Figura 3. Composición del patrimonio, 18

Figura 4. Composición cuentas del estado de actividad financiera, económica y social, 19

Figura 5. Fuente. Proyecciones económicas de mediano plazo por el Departamento

Nacional de Planeación, 30

Figura 6. Fuente. Proyecciones económicas de mediano plazo por sector del Departamento

Nacional de Planeación, 30

Figura 7. Fuente. Proyecciones macroeconómicas por Ministerio de Hacienda, 31

Figura 8. Comparación de Inversión años 2019 a 2024, 38

Figura 9. Comparación Estados Financieros Proyectados a Estados Financieros plan de

Mejoramiento años 2019 a 2024, 41

Lista de tablas

- Tabla 1. Balance general análisis de tendencia- activo, 20
- Tabla 2. Balance general análisis de tendencia- pasivo, 21
- Tabla 3. Balance general análisis de tendencia- patrimonio, 22
- Tabla 4. Estado de actividad financiera, económica y social, 23
- Tabla 5. Indicadores de liquidez, 24
- Tabla 6. Indicadores de endeudamiento, 25
- Tabla 7. Indicadores de rentabilidad, 27
- Tabla 8. Indicadores de actividad, 28
- Tabla 9. Supuestos macroeconómicos, 31
- Tabla 10. Costos y gastos básicos, 32
- Tabla 11. Flujo de caja proyectado, 33
- Tabla 12. Balance general proyectado, 35
- Tabla 13. Estado de actividad económica, social y financiera proyectado, 36
- Tabla 14. Tasas CDTs Superintendencia Financiera, 37
- Tabla 15. Flujo de Caja Proyectado con plan de mejoramiento, 39
- Tabla 16. Balance General Proyectado con plan de mejoramiento, 39
- Tabla 17. Estado de actividad financiera, económica y social proyectado, 40
- Tabla 18. Comparativos Estados proyectados a Estados plan de mejoramiento, 41
- Tabla 19. Análisis financiero VPN y TIR, 42
- Tabla 20. Proyección Punto de equilibrio años 2019 al 2024, 42

Resumen

Este trabajo se basa en la elaboración de un plan financiero para los años 2019 a 2024 de la farmacia DROGUERIA SALUD VITAL, con el fin de brindar una herramienta de consulta a su propietaria y con los resultados obtenidos esta pueda tomar decisiones que ayuden al mejoramiento de su rentabilidad.

Como punto de partida se tomaron los estados financieros de los años 2016 a 2018 para realizar un análisis de la situación actual de la entidad, una vez se obtiene esta información se procedió a realizar el análisis de los indicadores financieros en el periodo 2018, con el fin de determinar el nivel de desarrollo económico que posee la farmacia, de igual manera se realizan proyecciones de flujos de caja, de los periodos del 2019 al 2024, finalizando con la proyección de los estados financieros con la implementación de un plan de mejoramiento durante los años 2019 al 2024 y la evaluación de los resultados obtenidos con el fin de elaborar el respectivo informe resultado del análisis financiero, con sus conclusiones y recomendaciones, todas estas acciones en pro de la liquidez de la farmacia.

Abstract

This work is based on the preparation of a financial plan for the years 2019 to 2024 of the DROGUERIA SALUD VITAL pharmacy, in order to provide a consultation tool to its owner and with the results obtained it can make decisions that help to improve its profitability

As a starting point, the financial statements for the years 2016 to 2018 were taken to carry out an analysis of the current situation of the entity. Once this information is obtained, an analysis of the financial indicators was carried out in the 2018 period, with the In order to determine the level of economic development of the pharmacy, cash flow projections are also made from the periods of the 2019 to 2024, ending with the projection of the financial statements with the implementation of an improvement plan during the years 2019 to 2024 and the evaluation of the results obtained in order to prepare the respective report resulting from the financial analysis, with its conclusions and recommendations, all these actions in favor of the pharmacy's liquidity

Palabras Claves

- CDTs, (Certificado de Depósito a Término) es un título valor que emite un banco a un cliente que ha hecho un depósito de dinero con el propósito de constituir el CDT. El CDT se hace por un plazo o término de tiempo determinado que debe ser como mínimo de 30 días.
- VPN, El Valor Presente Neto (VPN) es el método más conocido a la hora de evaluar proyectos de inversión a largo plazo. El Valor Presente Neto permite determinar si una inversión cumple con el objetivo básico financiero: MAXIMIZAR la inversión.
- TIR, La Tasa interna de retorno (TIR) es la tasa de interés o rentabilidad que ofrece una inversión. ... También se define como el valor de la tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a cero, para un proyecto de inversión dado.
- Liquidez, La liquidez financiera de una empresa es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo
- Endeudamiento, El endeudamiento es una medida relativa (porcentual) que mide la proporción de la deuda contra el total de recursos con los que cuenta la empresa; se entiende entonces que si este total se representa por el 100%, la diferencia es la proporción que mantiene el capital contable dentro de la estructura.
- Rentabilidad, La rentabilidad es una condición de aquello que es rentable: es decir, que genera renta (provecho, utilidad, ganancia o beneficio)

Keywords

- CDTS, (Certificate of Term Deposit) is a security that a bank issues to a customer who has made a deposit of money with the purpose of constituting the CDT. The CDT is done for a specific term or term that must be at least 30 days.
- VPN, The Net Present Value (VPN) is the best known method when evaluating long-term investment projects. The Net Present Value allows to determine if an investment fulfills the basic financial objective: MAXIMIZE the investment.
- IRR, The internal rate of return (IRR) is the interest or profitability rate offered by an investment. ... It is also defined as the value of the discount rate that makes the NPV equal to zero, for a given investment project.
- Liquidity, The financial liquidity of a company is the ability of an entity to obtain cash and thus meet its short-term obligations. In other words, it is the ease with which an asset can be converted into cash
- Indebtedness, Indebtedness is a relative measure (percentage) that measures the proportion of the debt against the total resources with which the company has; it is understood then that if this total is represented by 100%, the difference is the proportion that keeps the countable capital within the structure.
- Profitability, Profitability is a condition of what is profitable: that is, that generates income (profit, profit, profit or benefit)

Introducción

El presente estudio financiero se enfoca en desarrollar un plan financiero basado en análisis e indicadores que sirva como herramienta para la proyección de flujos de caja durante los periodos año 2019 al 2024, con base al estado actual financiero y la proyección de flujos de caja para los periodos 2019 al año 2024, adicionando plan de mejoramiento que permitan generar la mayor liquidez en el desarrollo de su actividad.

1. Objetivos

1.1.Objetivo General

Integrar los conocimientos adquiridos en el programa de Especialización en Gerencia Financiera en una organización del sector real de la economía regional legalmente constituida Droguería Salud Vital, en ejercicio práctico de prospectiva financiera, años 2019 a 2024.

1.2.Objetivos Específicos

1. Realizar el diagnostico financiero de la Droguería Salud Vital, organización legalmente constituida, perteneciente al sector real de la economía, tomando como base los estados financieros de los años 2016, 2017 y 2018.
2. Realizar un plan de mejoramiento financiero para la Droguería Salud Vital, que sirva para la toma de decisiones de su propietaria.
3. Desarrollar un análisis de escenarios de Prospectiva Financiera en la organización donde se visone a 5 años la situación económica de la Droguería Salud Vital.

2. Análisis y resultados de la situación financiera

De acuerdo a la información suministrada por la Farmacia **Droguería Salud Vital**, de los balances generales y estados de actividad financiera, económica y social de los años 2016 a 2018, se procede a elaborar el diagnóstico financiero de la entidad.

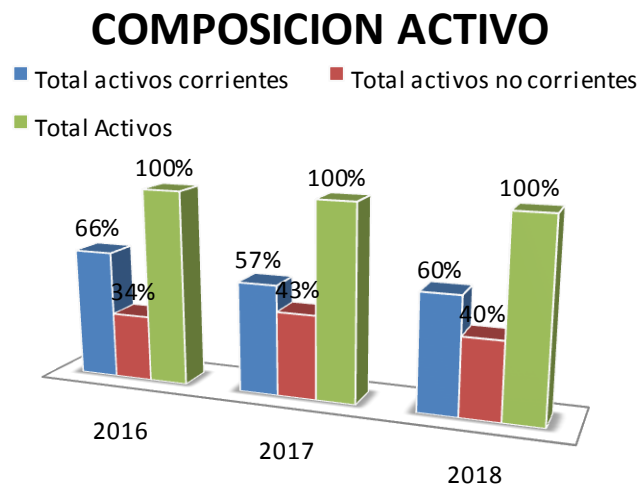
2.1. Diagnóstico financiero de DROGUERIA SALUD VITAL

Presentación de la empresa:

La Farmacia Droguería Salud Vital pertenece al régimen simplificado a nombre de su propietaria Sra. María Isabel Sánchez Cabanzo, identificada con cedula de ciudadanía No 39.566.849 de la ciudad de Girardot, según documento privado del 02 de julio de 2004, inscrito en la Cámara de Comercio de Girardot el día 10 de Julio de 2014 bajo el No. 6888 del libro VI, se suscribió contrato de compraventa sobre el establecimiento de comercio Droguería Salud Vital, matrícula mercantil No. 57700 de fecha 08 de septiembre de 2009, ubicada en la carrera 10 No. 27-81 Barrio Santander, ciudad de Girardot, su actividad principal es el comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en establecimientos especializados.

2.1.1 Análisis estructura financiera

Para poder determinar un diagnóstico de la entidad es necesario realizar un análisis de estructura de los años 2016, 2017 Y 2018 los cuales se detallan a continuación:



Fuente: datos obtenidos del Balance General de Farmacia-Droguería Salud Vital

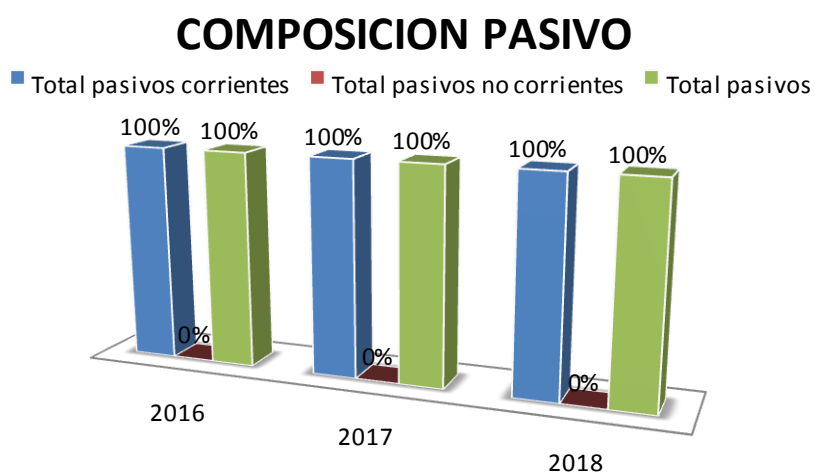
Figura 1. Composición del activo

2.1.2 Análisis del activo

En la figura No 1, se analiza que la mayor concentración del activo se presenta en los activos corrientes, con una participación en el año 2017 de 57% y para el año 2018 de 60% del total activo, siendo la cuenta de inventarios la más representativa con una participación del 55,49% para el año 2018 de activo circulante esto evidencia que la actividad de la empresa se encuentra en el sector comercial; situación generada por la adquisición de mercancía con el fin de atender la demanda del cliente, , seguido del efectivo y equivalentes de efectivo con una participación del 4% para el año 2017 y el 2% para el año 2018 del total activo corriente, situación generada por los valores hallados en caja y bancos al cierre de cada periodo, sin embargo la disminución corresponde a nueva política de pago a proveedores en cuanto a facturas de menor cuantía se realizara depósito y no pago en efectivo. El activo no corriente para el año 2017 presenta una participación del 43% y para el año 2018 de 40% del total activo, la cuenta más representativa es

la de propiedad planta y equipo con un porcentaje de 40% cubriendo la participación total del activo no corriente compuesto de la siguiente manera;

Detalle	%
Equipo De Oficina	14%
Estantería Y Vidriería	20%
Sistema Ventilación	5%
Software	1%



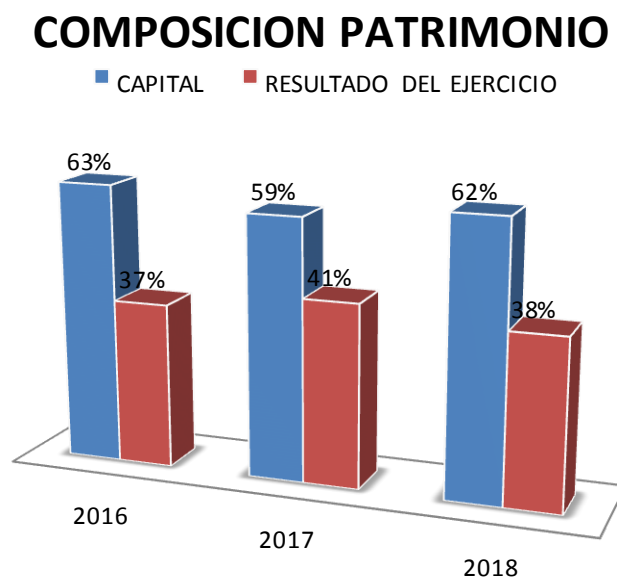
Fuente: datos obtenidos del Balance General de Farmacia-Droguería Salud Vital

Figura 2. Composición del pasivo

2.1.3 Análisis del pasivo

En la figura No 2, se analiza que la mayor concentración del pasivo se presenta en el pasivo corriente con una participación 100% para el año 2017, y el 100% para el año 2018; siendo el rubro de Obligaciones Financieras el más representativo con una participación del

100% del año 2017, y el 100% para el año 2018, del total pasivo, generado por los créditos adquiridos para la pago de facturas próximas a vencer, manteniendo así buena calificación ante los proveedores que conlleva a mejores descuentos.



Fuente: datos obtenidos del Balance General de Farmacia-Droguería Salud Vital

Figura 3. Composición del patrimonio

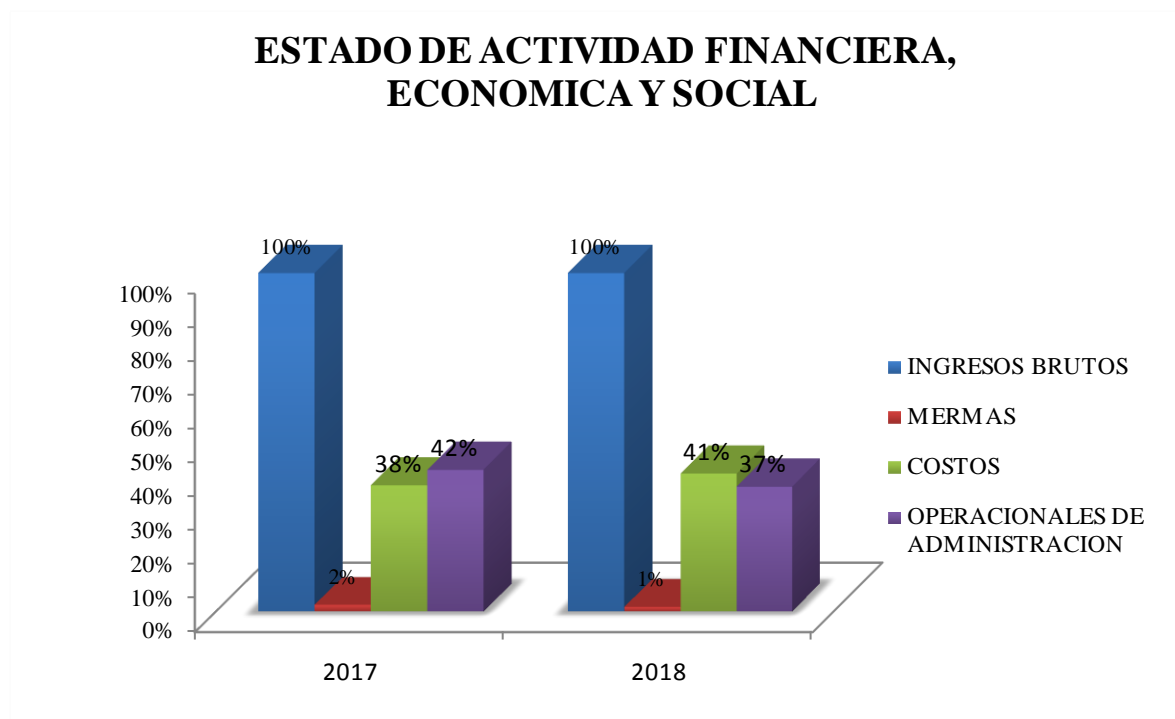
2.1.4 Análisis del patrimonio

De acuerdo a la figura No 3 el patrimonio del año 2018 presenta la mayor concentración en el rubro de capital de personas naturales con una participación del 61,80% para el año 2018 del total del patrimonio, le sigue el rubro de resultado del ejercicio que en el año 2016 presento una participación del 37,09% y para el año 2018 del 38,20%.

Con este análisis se puede observar que la entidad durante los periodos del 2016 al 2018 presenta la totalidad de sus deudas en los pasivos a corto plazo, además se ha financiado con recursos del patrimonio y en especial con el rubro de capital personas naturales, siendo esta

situación de riesgo para la entidad debido a que el costo de financiarse con recursos del patrimonio es mayor.

2.1.5 Análisis de la actividad financiera, económica y social



Fuente: datos obtenidos del Estado de Resultados de farmacia Droguería Salud Vital

Figura 4. Composición de las cuentas del estado de actividad financiera, económica y social

De acuerdo a la figura No 4 se observa que la utilidad operacional se mantiene en un promedio del 59%, presentado el año con mayor utilidad en el 2018, donde se alcanzó un 22%, este resultado se ve influenciado por la disminución de los costos y gastos de mantenimientos de equipos, sin embargo el aumento de las ventas cubre el alza representativo de gastos como adecuaciones solicitadas por la Superintendencia de Salud y la adquisición de un sistema de facturación POS, durante ese año.

El Total Costos y Gastos para el año 2018 del 42,3% del total de ingresos, que fue influenciado principalmente por los costos con un 41%. En los gastos de administración los rubros representativos fueron los de arrendamientos con 16,4% y honorarios con una participación del 8,3%.

2.2. Análisis de tendencia

Tabla 1.

Balance General farmacia Droguería Salud Vital (Análisis de Tendencia- Activo) (cifras en miles de pesos)

ACTIVO	2016-2017		2017-2018	
	Variación Absoluta	Variación Relativa	Variación Absoluta	Variación Relativa
CORRIENTES	\$ (7.500,00)	-21%	\$ 9.561,32	26%
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ (4.850,00)	-81%	\$ 450,00	28%
Deudores comerciales y otros	\$ (850,00)	-28%	\$ (1.050,00)	-95%
Inventarios	\$ (1.800,00)	-7%	\$ 10.161,32	30%
NO CORRIENTES	\$ 3.060,00	17%	\$ 3.800,00	15%
TOTAL ACTIVO	\$ (4.440,00)	-8%	\$ 13.361,32	22%

Fuente: datos Balance General farmacia Droguería Salud Vital

2.2.1 Análisis del activo

En General se evidencia tomando como año base el 2016 (momento en el cual se inició a llevar registros contables), una disminución importante en el disponible, observándose que los años donde se presenta mayor participación son el 2016 con una participación de 11% y el 2017 con una participación de 2,37%, debido a la implementación de política de pagos de proveedores facturas de menores cuantías. Para el año 2018 el repunte de los activos corrientes se generó por

el aumento en el rubro de Inventarios, generándose a la adquisición de mercancía suficiente para cumplir con la demanda de la clientela.

En la tendencia del activo no corriente se enmarca un cambio grande respecto al año base 2017, teniendo en cuenta que en el rubro propiedad planta y equipo (Equipo de Oficina, Estantería, Sistema de Ventilación y Software) fueron adquisiciones necesarias para continuar la actividad según anotaciones de visita de la Superintendencia de Salud.

Tabla 2.

Balance General farmacia Droguería Salud Vital (Análisis de Tendencia – Pasivo Año 2016-2018) (cifras en miles de pesos)

PASIVO	2016-2017		2017-2018	
	Variación Relativa	%	Variación Relativa	%
CORRIENTES	\$ (300,00)	-9%	\$ (700,00)	-32%
Cuentas por Pagar	\$ (300,00)	-9%	\$ (700,00)	-32%
NO CORRIENTES	\$ -	0%	\$ -	0%
TOTAL PASIVO	\$ (300,00)	-9%	\$ (700,00)	-32%

Fuente: datos Balance General farmacia Droguería Salud Vital

2.2.2 Análisis del pasivo

Se observa un comportamiento el pasivo durante los últimos 4 años con una disminución controlada para los periodos 2016 a 2017 un 9% y para el periodo 2017 a 2018 un .32%, el rubro que determinan el pasivo son las obligaciones financieras, las cuales se generaron en virtud del créditos adquirido para el pago de facturas próximas a vencer.

Tabla 3.

Balance General farmacia Droguería Salud Vital (Análisis de Tendencia – Patrimonio) (cifras en miles de pesos)

PATRIMONIO	2016-2017		2017-2018	
	Variación Relativa	%	Variación Relativa	%
Capital	\$ (4.495,59)	-14%	\$ 10.075,15	27%
Resultado del Ejercicio	\$ 355,59	2%	\$ 3.986,17	17%
TOTAL PATRIMONIO	\$ (4.140,00)	-8%	\$ 14.061,32	24%

Fuente: datos Balance General farmacia Droguería Salud Vital

2.2.3 Análisis del patrimonio

El patrimonio durante los últimos 3 años presenta un comportamiento estable se observa que durante este periodo se ha presentado distribución de capital para el año 2017 a razón directa de que las ventas disminuyeron en 11% respecto al año 2016; para el año 2017 a 2018 presenta su mayor concentración en el rubro de resultados del ejercicio con una variación del 17%, teniendo que en cuenta que para la vigencia del 2017 los ingresos por ventas aumentaron el 16% al año 2018.

2.2.4. Análisis del estado de actividad financiera, económica y social

Tabla 4.

Estado de Actividad Financiera, Económica y Social farmacia Droguería Salud Vital (Análisis de Tendencia) (cifras en miles de pesos)

	2016-2017		2017-2018	
	Variación Relativa	%	Variación Relativa	%
INGRESOS BRUTOS	\$ (10.639)	-11%	\$ 16.106	16%
COSTOS	\$ (13.895)	24%	\$ 9.329	0%
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	\$ 3.256	7%	\$ 6.777	11%
OPERACIONALES DE ADMINISTRACION	\$ 3.141	9%	\$ 1.651	4%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 116	1%	\$ 5.126	24%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 240	10%	\$ (1.140)	-76%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 356	2%	\$ 3.986	17%

Fuente: datos Estado de actividad, financiera, económica y social farmacia Droguería Salud Vital

Los ingresos han mostrado una leve variación, presentándose una disminución entre los años 2016 y 2017 del 11%, en cuanto a los costos las variaciones durante los años 2017 a 2018 presentaron estabilidad. En lo referente a Gastos de Administración el comportamiento ha sido a la alza específicamente por las adecuaciones realizadas según instrucciones de la Superintendencia de Salud, el factor impositivo ha presentado una tendencia a la alza, esta situación obedece al incremento de los ingresos, mientras que los costos y gastos se han mantenido.

Así mismo, la utilidad neta durante los años 2016 a 2017 presenta una disminución del 2%, pero en la variación del 2017-2018 se presenta un incremento del 17%, situación generada por el aumento considerable de los ingresos.

2.3 Indicadores financieros

Estos indicadores sirven para medir la capacidad que tiene la entidad para cancelar sus obligaciones contraídas a corto y largo plazo, establecer la facilidad o dificultad que presenta al momento de pagar sus pasivos corrientes y determinar el comportamiento de la entidad, situación que permite entre otras cosas identificar alguna desviación sobre la cual se puedan tomar acciones correctivas o preventivas.

2.3.1 Indicadores de liquidez

Los indicadores de liquidez son uno de los elementos más importantes en las finanzas de una empresa, por cuanto indica la disponibilidad de liquidez de la que dispone la entidad, teniendo en cuenta que la operatividad depende de la liquidez que tenga para cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados entre otros, de acuerdo con lo anterior, a continuación se presenta el comportamiento de la liquidez de los años 2016 al 2018.

Tabla 5.
Indicadores de liquidez

TIPO	DESCRIPCION DEL INDICADOR	2016	2017	2018
LIQUIDEZ Y SOLVENCIA	Capital de Trabajo	\$ 31.800,00	\$24.600,00	\$ 34.861,32
	Prueba Acida	\$ 2,81	\$ 1,14	\$ 1,23
	Razón Corriente	\$ 10,94	\$ 9,48	\$ 16,85
	Nivel de Dependencia de Inventarios	-22%	-2%	-1%

Fuente: datos farmacia Droguería Salud Vital

La entidad en los años del 2016 al 2018 presenta un capital de trabajo favorable ya que cubre sus obligaciones corrientes con sus activos corrientes, pero se observa que en los años 2016 y 2017 presenta una disminución de este indicador ocasionado por la reducción de los inventarios y la mínima disminución de las obligaciones financieras.

La Prueba Acida nos indica que si la farmacia tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar o vender sus inventarios la empresa en el año

2018 alcanza a cubrir este evento, dado a que posee \$1,23 pesos de respaldo, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo.

La razón corriente de la entidad durante los años analizados arroja un saldo positivo, es decir que la farmacia cuenta con suficientes recursos del activo corriente para cubrir sus obligaciones a corto plazo, esta situación se ve influenciada por las mínimas obligaciones financieras. En conclusión la entidad cuenta con una buena liquidez ya que se encuentra en capacidad de cancelar sus obligaciones a corto plazo, situación que genera confianza, seguridad y respaldo tanto para los proveedores como para el sector financiero.

2.3.2 Indicadores de endeudamiento

Teniendo en cuenta que los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir el grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, así como el riesgo en que incurren los acreedores, los dueños, a continuación presentamos el resultado de los indicadores generados por éste concepto durante los periodos objeto de estudio.

Tabla 6.

Indicadores de endeudamiento

TIPO	DESCRIPCION DEL INDICADOR	2016	2017	2018
DE ENDEUDAMIENTO	Endeudamiento total	6%	6%	4%
	Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo	100%	100%	100%
	Endeudamiento Financiero	3%	3%	2%

Fuente: datos farmacia Droguería Salud Vital

El indicador de apalancamiento señala que la participación de los acreedores en la farmacia es de 6% para 2016; 6% para 2017; y 4% para el 2018, la disminución que se presenta en el año 2018 obedece a la disminución de las obligaciones financieras y al aumento del capital respecto a la utilidad de cada año.

La Concentración del Endeudamiento en el Corto Plazo evidencia que las deudas de la farmacia durante los años 2016 al 2018, corresponden el 100% a pasivos de corto plazo. Endeudamiento Financiero representa un porcentaje mínimo de las ventas para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo.

De acuerdo con lo observado anteriormente, se puede determinar que los acreedores y la propietaria presentan un nivel de riesgo bajo, dado los resultados positivos que presentan el índice de endeudamiento de la farmacia.

2.3.3 Indicadores de rentabilidad

Los índices de rentabilidad permiten medir la efectividad de la administración de la farmacia para controlar los costos y gastos y, de esa manera convertir las ventas en utilidades, así como también analizar la manera como se produce el retorno de la inversión, en virtud de lo anterior, de acuerdo a la Tabla No 7 se presenta el comportamiento de este indicador durante los años 2016 al 2018

Tabla 7.**Indicadores de rentabilidad**

TIPO	DESCRIPCION DEL INDICADOR	2016	2017	2018
DE RENTABILIDAD	Margen Neto	19%	22%	22%
	Rendimiento sobre los activos totales (RAT)	35%	39%	37%
	Rentabilidad del Patrimonio	37%	41%	38%
	Margen Operacional de Utilidad	51%	61%	58%

Fuente: datos farmacia Droguería Salud Vital

El Margen Neto para el año 2016 es de un 19% y para los años 2017 y 2018 un 22% mostrando así aumento de la utilidad, respecto al margen de ventas.

El Rendimiento sobre los activos totales (RAT) presenta que la farmacia utiliza un 37% en el año 2018, de su activo para la generación de la utilidad.

La Rentabilidad del Patrimonio proporciona durante los periodos analizados año 2016 un 37%, año 2017 el 41% y para el año 2018 el 38% de la utilidad generada.

El margen operacional representa la participación de la utilidad operacional sobre las ventas, se puede observar que en los años analizados este indicador presenta buenos resultados para la entidad, siendo el año 2017 el que presenta el indicador más alto con un 61%.

Con los anteriores resultados se concluye que la empresa tiene controlados sus costos y gastos, lo que ha permitido en los últimos 3 años crecimientos en las utilidad obtenidas.

2.3.4 Indicadores de actividad

Teniendo en cuenta que estos indicadores son utilizados para medir la eficiencia que tiene la empresa en la utilización de sus activos, y para identificar los activos improductivos, a continuación se presenta un análisis de cada una de las variables y los comportamientos presentados durante los últimos 3 años.

Tabla 8.

Indicadores de actividad

Indicadores de actividad

TIPO	DESCRIPCION DEL INDICADOR	2016	2017	2018
DE ACTIVIDAD	Rotación de Inventarios	1,68	1,16	1,51
	Inventarios en Existencias	218	314	242
	Rotación de Activos	\$ 1,85	\$ 1,80	\$ 1,67
	Rotación de Cartera	1,44	1,03	0,53
	Periodos de Cobro	253,47	353,68	691,29

Fuente: datos farmacia Droguería Salud Vital

La rotación de Inventarios nos representa que la farmacia convirtió sus inventarios en efectivo o cuentas por cobrar 1,51 veces para el año 2018

Los Inventarios en Existencias reflejan que tiene 242 días de inventario disponible para la venta para el año 2018.

La rotación del activo total presenta disminución en los años analizados aunque en el 2018 presenta el indicador más bajo, evidenciando que por cada peso invertido en la farmacia se genera \$1,67 para el año 2018.

El indicador de rotación de cartera muestra que la entidad ha presentado un mejoramiento en sus políticas de recuperación de cartera, demostrando que de la cartera adeudada para el 2016 equivale al 1,44 y para el 2018 esta disminuyo a un 0,53.

Los Periodos de Cobro mide la frecuencia con que se recauda la cartera que para el año 2018 son 691 veces.

En conclusión la entidad presenta una alta concentración en sus activos corrientes, presenta un buen nivel de ingresos por cuanto cuenta con gran reconocimiento en el sector comercial, dado lo anterior sus costos y gastos varían de acuerdo al nivel de ventas de cada año.

3. Proyecciones financieras

El uso de planillas electrónicas actualmente es la manera más simple de modelo financiero para representar un conjunto de relaciones para un análisis y manipulación de informaciones en las empresas.

Teniendo en cuenta el análisis financiero realizado a la empresa entre los años 2016 a 2018 y de acuerdo a las políticas establecidas para el manejo administrativo y financiero de la farmacia Droguería Salud Vital, se procede a elaborar las proyecciones financieras para los años 2019 a 2024, que permitirán controlar y administrar de una manera más eficiente el efectivo de la compañía.

3.1. Bases para la proyección

Las proyecciones que se toman en este trabajo son las presentadas por el Departamento Nacional de Planeación, estas son la recolección de las principales variables de la economía, en el trabajo se ha tenido en cuenta: para los ingresos operacionales de la farmacia crecerán en proporción al crecimiento anual del PIB de Colombia. Esta variable es el total de bienes y servicios producidos en un país durante un período de tiempo determinado. Incluye la producción generada por nacionales residentes en el país y por extranjeros residentes en el país, y excluye la producción de nacionales residentes en el exterior.

3.2. Supuestos macroeconómicos

Los indicadores económicos son valores estadísticos que muestran el comportamiento de la economía, estos ayudan a analizar y prever el comportamiento de la misma.

PIB: el producto interno bruto es el valor total de la producción corriente de todos los bienes y servicios de un país, durante un periodo de tiempo determinado, se observa que la proyección para los años 2016 a 2020 presenta una tendencia a la alza.

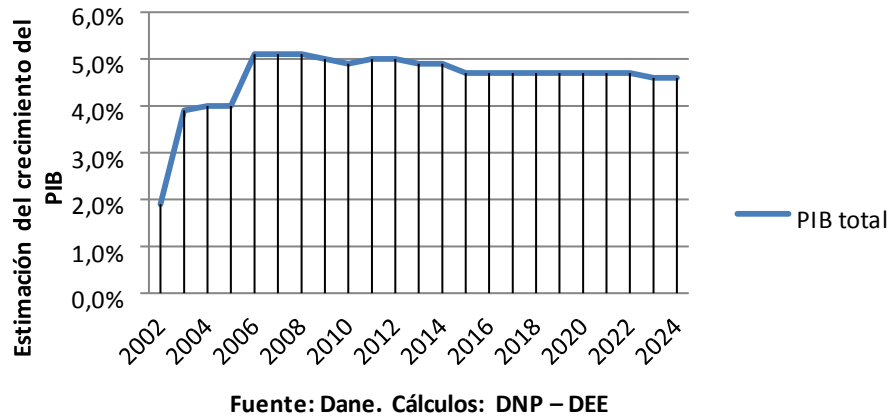


Figura 5. Fuente. Proyecciones económicas de mediano plazo por el Departamento Nacional de Planeación.

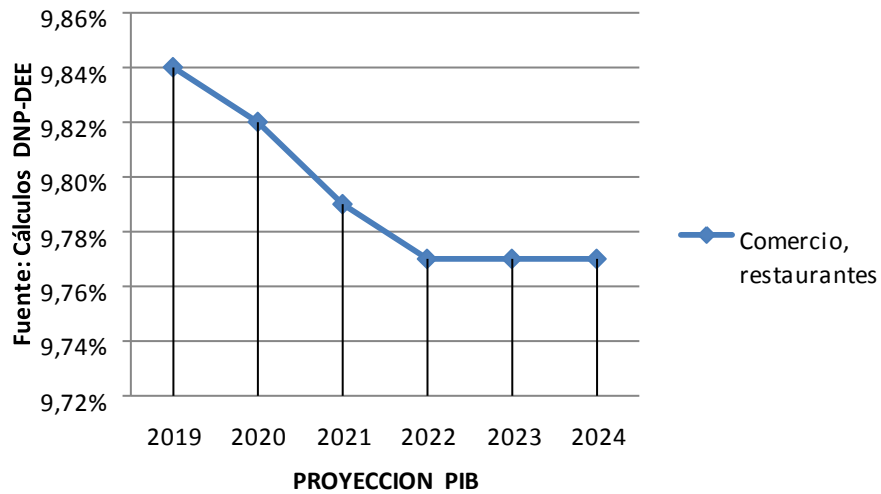


Figura 6. Fuente. Proyecciones económicas de mediano plazo por sector del Departamento Nacional de Planeación

Fuente. Proyecciones macroeconómicas por Ministerio de Hacienda.

INFLACION: se define como un aumento sustancial, persistente y sostenido del nivel general de precios a través del tiempo.

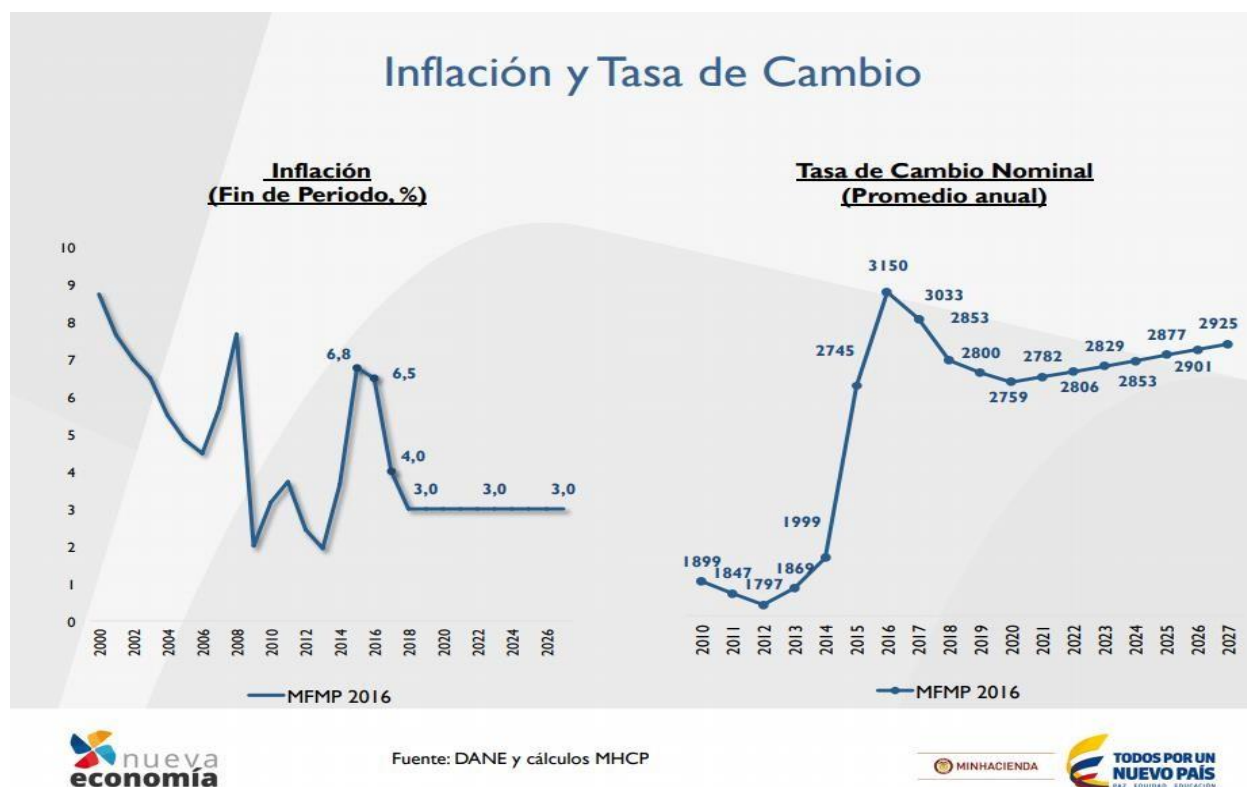


Figura 7. Fuente. Proyecciones macroeconómicas por Ministerio de Hacienda.

3.2.1 Supuestos del sector

Con el fin de realizar las proyecciones de los estados financieros y los flujos de caja se utilizarán los siguientes indicadores económicos proyectados:

Tabla 9

Supuestos macroeconómicos.

SUPUESTOS DEL SECTOR						
	2019 PY	2020 PY	2021 PY	2022 PY	2023 PY	2024 PY
INFLACION	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%	3,30%
PIB SECTOR COMERCIO	9,84%	9,82%	9,79%	9,77%	9,77%	9,77%

INFLACION: los datos utilizados para los supuestos del sector se toman como referencia las Proyecciones macroeconómicas por Ministerio de Hacienda

3.3. Flujo de caja proyectado

Es una herramienta básica para la administración financiera, el objetivo es planificar el uso eficiente del efectivo, manteniendo los saldos razonablemente cercanos a las permanentes necesidades de efectivo, los flujos de tesorería proyectados ayudan a evitar cambios arriesgados en la situación del efectivo que pueden poner en peligro el crédito de la empresa hacia sus acreedores o excesos de capital.

Para la elaboración de la proyección se toman los valores necesarios para mantener las operaciones durante un año según el siguiente cuadro de costos y gastos suministrado por la propietaria de la farmacia.

Tabla 10.

Costos y gastos básicos

COSTOS Y GASTOS BASICOS DE LA FARMACIA	
Acueducto y Alcantarillado	\$ 468
Energía Eléctrica	\$ 4.860
Teléfono	\$ 360
Internet	\$ 816
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 1.640
Construcciones y Edificaciones	\$ 3.000
Equipo de Computación y Comunicación	\$ 1.400
TOTAL	\$ 12.544

Fuente datos suministrados por farmacia Droguería Salud Vital

Para la elaboración del flujo de caja proyectado, se tendrá en cuenta: los ingresos los cuales se proyectaran con el PIB del sector servicios, información extraída de las Proyecciones económicas de mediano plazo por sector del Departamento Nacional de Planeación, haciendo un promedio de los últimos 2 años del sector comercial, los costos y gastos con la inflación, información extraída de las Proyecciones macroeconómicas por Ministerio de Hacienda.

Tabla 11.

Flujo de Caja Proyectado

CONCEPTO	2019 PY	2020 PY	2021 PY	2022 PY	2023 PY	2024 PY
ENTRADAS DE EFECTIVO	\$ 107.901	\$ 154.426	\$ 206.295	\$ 263.851	\$ 327.672	\$ 398.280
Dinero líquido disponible al inicio de año	\$ 3.000	\$ 39.224	\$ 79.815	\$ 125.014	\$ 175.271	\$ 230.989
Valor de las ventas de contado	\$ 104.901	\$ 115.202	\$ 126.480	\$ 138.837	\$ 152.401	\$ 167.291
SALIDAS DE EFECTIVO	\$ 68.677	\$ 74.611	\$ 81.281	\$ 88.581	\$ 96.683	\$ 105.630
Pago a Proveedores	\$ 29.972	\$ 32.915	\$ 36.137	\$ 39.668	\$ 43.543	\$ 47.797
Pagos de arrendamientos	\$ 19.197	\$ 21.673	\$ 24.467	\$ 27.623	\$ 31.185	\$ 35.207
Pagos servicio Energía	\$ 5.020	\$ 5.186	\$ 5.357	\$ 5.534	\$ 5.717	\$ 5.905
Pago servicio Acueducto y alcantarillado	\$ 483	\$ 499	\$ 516	\$ 533	\$ 550	\$ 569
Salario Prestación de servicios	\$ 8.925	\$ 9.220	\$ 9.524	\$ 9.838	\$ 10.163	\$ 10.498
Pago servicio de teléfono	\$ 372	\$ 384	\$ 397	\$ 410	\$ 423	\$ 437
Pago servicio Internet	\$ 843	\$ 871	\$ 899	\$ 929	\$ 960	\$ 991
imprevistos y mantenimiento	\$ 2.080	\$ 2.148	\$ 2.219	\$ 2.293	\$ 2.368	\$ 2.446
Pago de impuestos	\$ 271	\$ 280	\$ 290	\$ 299	\$ 309	\$ 319
mermas	\$ 1.513	\$ 1.435	\$ 1.474	\$ 1.454	\$ 1.464	\$ 1.459
DINERO LÍQUIDO DISPONIBLE AL FINAL POR AÑO	\$ 39.224	\$ 40.591	\$ 45.199	\$ 50.256	\$ 55.718	\$ 61.661
DINERO LÍQUIDO DISPONIBLE AL FINAL ACUMULADO	\$ 39.224	\$ 79.815	\$ 125.014	\$ 175.271	\$ 230.989	\$ 292.650

Fuente datos farmacia Droguería Salud Vital

Una vez elaboradas las proyecciones de los años 2019 a 2024 con las variables mencionadas anteriormente, arroja un flujo de caja libre positivo lo que le generara a la farmacia Droguería

Salud Vital seguridad para cubrir sus obligaciones futuras sin que presente problemas de liquidez, de igual manera este resultado muestra que la farmacia cuenta con capacidad de ahorro que le permitirá realizar inversiones con el fin de diversificar sus posibilidades de rentabilidad.

3.4. Estados Financieros Proyectados

Los estados financieros proyectados son documentos de resultados futuros, que proporcionan información para la toma de decisiones en salvaguarda de los intereses de la entidad, en tal sentido la precisión y la veracidad de la información que pueda contener es importante, para la farmacia Droguería Salud Vital, se proyectaron los siguientes:

3.4.1. Balance General proyectado

Se elaboró a partir del balance base del año 2018, en donde se utilizaron datos de entrada como indicadores macroeconómicos y supuestos de la farmacia Droguería Salud Vital.

Al balance del año 2018 se le acumulan las operaciones de los periodos del 2019 al 2024, aplicando los siguientes conceptos:

- El disponible se obtuvo de la aplicación base del año 2018 por el IPC proyectado por año.
- Los deudores se obtuvo de la aplicación base del año 2018 por el IPC proyectado por año.
- La maquinaria obtuvo de la aplicación base del año 2018 por el IPC proyectado por año.
- Las obligaciones financieras corresponde al saldo del crédito de los \$2.200.000, menos el índice de IPC por año.
- Los impuestos obtienen del flujo de caja proyectado

- El capital se aplica con base al año base 2018 el incremento IPC proyectado por año.
- Resultados del ejercicio es la utilidad neta que se toma del Estado de Actividad financiero, económico y social proyectado.

Tabla 12.

Balance General Proyectado						
ACTIVO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Disponible	\$ 1.653	\$ 1.707	\$ 1.764	\$ 1.822	\$ 1.882	\$ 1.944
Inversión	\$ 12.514	\$ 15.958	\$19.618	\$ 23.699	\$ 28.158	\$ 33.068
Deudores	\$ 1.136	\$ 1.174	\$ 1.213	\$ 1.253	\$ 1.294	\$ 1.337
Inventarios	\$ 35.495	\$ 36.667	\$37.877	\$ 39.127	\$ 40.418	\$ 41.751
Propiedad Planta Y Equipo	\$ 25.680	\$ 26.528	\$27.403	\$ 28.308	\$ 29.242	\$ 30.207
TOTAL ACTIVOS	\$ 76.479	\$ 82.034	\$87.874	\$ 94.208	\$ 100.993	\$ 108.307
PASIVO						
Obligaciones Financieras	\$ 2.127	\$ 2.057	\$ 1.989	\$ 1.924	\$ 1.860	\$ 1.799
TOTAL PASIVOS	\$ 2.127	\$ 2.057	\$ 1.989	\$ 1.924	\$ 1.860	\$ 1.799
PATRIMONIO						
Capital De Personas Naturales	\$ 38.127	\$ 39.385	\$40.685	\$ 42.028	\$ 43.415	\$ 44.847
Utilidad	\$ 36.224	\$ 40.591	\$45.199	\$ 50.256	\$ 55.718	\$ 61.661
TOTAL PATRIMONIO	\$ 74.351	\$ 79.976	84	\$ 92.284	\$ 99.133	\$ 106.508
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 76.479	\$ 82.034	\$87.874	\$ 94.208	\$ 100.993	\$ 108.307

Fuente. Datos proyectados

3.4.2. Estado de actividad financiera, económica y social proyectado

Este estado financiero nos permite determinar si la empresa en un periodo determinado ha obtenido utilidades o pérdidas, para la proyección del estado de actividad financiera, económica y social se utilizaron los siguientes supuestos:

- Ingresos - PIB del Sector

- Gastos - Inflación

Con el estado de resultados proyectado se refleja que los ingresos obtenidos son superiores a los costos y gastos generando una utilidad la cual puede ser utilizada para realizar inversiones y así generar mayor rentabilidad a la entidad.

Tabla 13.

Estado de actividad financiera, económica y social proyectado

ESTADO DE RESULTADO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INGRESOS BRUTOS	\$ 104.901	\$ 115.202	\$ 26.480	\$ 138.837	\$ 152.401	\$ 167.291
COSTOS	\$ 31.485	\$ 34.349	\$ 37.611	\$ 41.122	\$ 45.007	\$ 49.257
Mermas	\$ 1.513	\$ 1.435	\$ 1.474	\$ 1.454	\$ 1.464	\$ 1.459
Costos	\$ 29.972	\$ 32.915	\$ 36.137	\$ 39.668	\$ 43.543	\$ 47.797
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	\$ 73.416	\$ 80.852	\$ 88.869	\$ 97.715	\$ 107.394	\$ 118.035
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION	\$ 37.192	\$ 40.261	\$ 43.670	\$ 47.459	\$ 51.676	\$ 56.374
Gastos De Personal	\$ 8.925	\$ 9.220	\$ 9.524	\$ 9.838	\$ 10.163	\$ 10.498
Impuestos	\$ 271	\$ 280	\$ 290	\$ 299	\$ 309	\$ 319
Arrendamientos	\$ 19.197	\$ 21.673	\$ 24.467	\$ 27.623	\$ 31.185	\$ 35.207
SERVICIOS	\$ 8.798	\$ 9.089	\$ 9.389	\$ 9.699	\$ 10.019	\$ 10.349
Acueducto y Alcantarillado	\$ 483	\$ 499	\$ 516	\$ 533	\$ 550	\$ 569
Energía Eléctrica	\$ 5.020	\$ 5.186	\$ 5.357	\$ 5.534	\$ 5.717	\$ 5.905
Teléfono	\$ 372	\$ 384	\$ 397	\$ 410	\$ 423	\$ 437
Internet	\$ 843	\$ 871	\$ 899	\$ 929	\$ 960	\$ 991
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 2.080	\$ 2.148	\$ 2.219	\$ 2.293	\$ 2.368	\$ 2.446
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 36.224	\$ 40.591	\$ 45.199	\$ 50.256	\$ 55.718	\$ 61.661

INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 36.224	\$ 40.591	\$ 45.199	\$ 50.256	\$ 55.718	\$ 61.661

Fuente. Datos proyectados

4. Proyecciones financieras con plan de mejoramiento

Se realizó proyección de estados financieros respecto a las proyecciones de los años 2019 a 2024, plan de mejoramiento financiero con el fin de obtener mayor rendimiento financiero de la farmacia Droguería Salud Vital, para lo cual se propone la ampliación del catálogo de productos farmacéuticos existentes, manteniendo así la esencia de la actividad económica el comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en establecimientos especializados, adicionalmente se proyectó una inversión de riesgo mínimo, como lo es la apertura de CDTS en el mercado tomando porcentaje de tasas de la Superintendencia financiera con corte al mes de febrero de 2019 y de las entidades financieras existentes en el Municipio de Girardot.

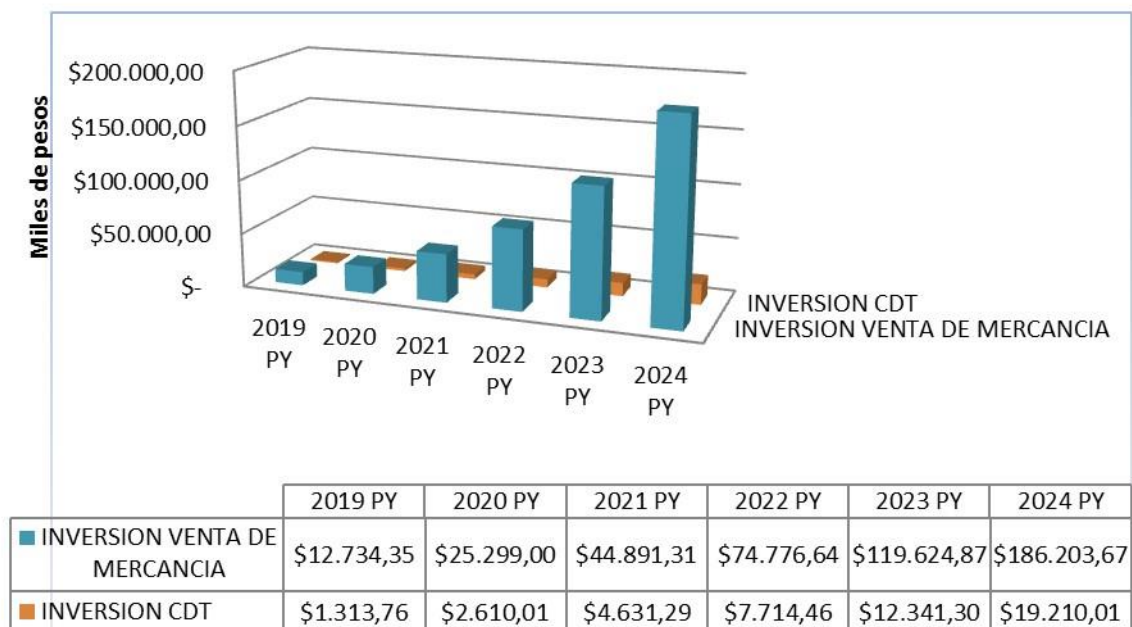
Tabla 14.

Tasas CDTS Superintendencia Financiera

ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		
Tasas efectivas anuales con corte al 2019-03-18		
Entidad	A 360 días	Superior a 360 días
Bancamía S.A.	6,14%	6,54%
Banco Davivienda	5,60%	5,28%
Banco Falabella S.A.	5,81%	5,92%
Banco Mundo Mujer S.A.	6,19%	6,53%
Banco Popular	5,54%	5,90%
Bancompartir S.A.	5,58%	6,06%

Fuente. Tasas CDT Superintendencia Financiera

Proyección Rendimientos 2019-2024



Fuente: datos obtenidos de la Proyección de mejoramiento de farmacia Droguería Salud Vital

Figura 8. Comparación de Inversión años 2019 a 2024

Tabla 15.

Flujo de Caja Projectado con plan de mejoramiento

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

CONCEPTO	2019 PY	2020 PY	2021 PY	2022 PY	2023 PY	2024 PY
ENTRADAS DE EFECTIVO	\$ 107.901	\$ 277.632	\$ 387.377	\$ 552.151	\$ 797.118	\$ 1.158.201
Escenario Inversión Mercancia	\$ -	\$ 21.224	\$ 42.165	\$ 74.819	\$ 124.628	\$ 199.375
Dinero liquido disponible al inicio de año	\$ 3.000	\$ 39.224	\$ 60.759	\$ 94.026	\$ 144.469	\$ 219.871
Valor de las ventas de contado	\$ 104.901	\$ 217.184	\$ 284.453	\$ 383.306	\$ 528.021	\$ 738.956
SALIDAS DE EFECTIVO	\$ 68.677	\$ 177.649	\$ 232.592	\$ 313.656	\$ 432.778	\$ 606.818
Pago a Proveedores	\$ 29.972	\$ 101.276	\$ 142.031	\$ 203.542	\$ 295.332	\$ 431.001
Pagos de arrendamientos	\$ 19.197	\$ 21.673	\$ 24.467	\$ 27.623	\$ 31.185	\$ 35.207
Pagos servicio Energia	\$ 5.020	\$ 5.186	\$ 5.357	\$ 5.534	\$ 5.717	\$ 5.905
Pago servicio Acueducto y alcantarillado	\$ 483	\$ 499	\$ 516	\$ 533	\$ 550	\$ 569
Salario Prestación de servicios	\$ 8.925	\$ 9.220	\$ 9.524	\$ 9.838	\$ 10.163	\$ 10.498
Pago servicio de teléfono	\$ 372	\$ 384	\$ 397	\$ 410	\$ 423	\$ 437
Pago servicio Internet	\$ 843	\$ 871	\$ 899	\$ 929	\$ 960	\$ 991
imprevistos y mantenimiento	\$ 2.080	\$ 2.148	\$ 2.219	\$ 2.293	\$ 2.368	\$ 2.446
Pago de impuestos	\$ 271	\$ 34.957	\$ 45.707	\$ 61.499	\$ 84.615	\$ 118.304
mermas	\$ 1.513	\$ 1.435	\$ 1.474	\$ 1.454	\$ 1.464	\$ 1.459

	2019 PY	2020 PY	2021 PY	2022 PY	2023 PY	2024 PY
DINERO LÍQUIDO DISPONIBLEAL FINAL POR AÑO	\$ 39.224	\$ 60.759	\$ 94.026	\$ 144.469	\$ 219.871	\$ 331.512
DINERO LÍQUIDO DISPONIBLEAL FINAL ACUMULADO	\$ 39.224	\$ 99.983	\$ 154.785	\$ 238.496	\$ 364.340	\$ 551.383
INGRESO PROMEDIO MENSUAL	\$ 3.268,66	\$ 5.063,25	\$ 7.835,54	\$ 12.039,10	\$ 18.322,58	\$ 27.626,00
Retiro Mensual Propietario	\$ 1.500,00	\$ 1.549,50	\$ 1.600,63	\$ 1.653,45	\$ 1.708,02	\$ 1.764,38
Retiro Anual Propietario	\$ 18.000,00	\$ 18.594,00	\$ 19.207,60	\$ 19.841,45	\$ 20.496,22	\$ 21.172,60
SALDO A INVERTIR	\$ 21.223,91	\$ 42.165,00	\$ 74.818,85	\$ 124.627,74	\$ 199.374,78	\$ 310.339,45
INVERSION VENTA DE MERCANCIA	\$ 12.734,35	\$ 25.299,00	\$ 44.891,31	\$ 74.776,64	\$ 119.624,87	\$ 186.203,67
INVERSION CDT	\$ 1.313,76	\$ 2.610,01	\$ 4.631,29	\$ 7.714,46	\$ 12.341,30	\$ 19.210,01

Fuente datos proyección Flujo de caja 2019 a 2024 farmacia Droguería Salud Vital

Tabla 16.

Balance General Proyectado con plan de mejoramiento

ACTIVO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Disponible	\$ 1.653	\$ 1.707	\$ 1.764	\$ 1.822	\$ 1.882	\$ 1.944
Inversión	\$ 12.514	\$ 15.958	\$ 80.377	\$ 117.725	\$ 172.627	\$ 252.939
Deudores	\$ 1.136	\$ 1.174	\$ 1.213	\$ 1.253	\$ 1.294	\$ 1.337
Inventarios	\$ 35.495	\$ 75.891	\$ 97.426	\$ 130.693	\$ 181.136	\$ 256.538
Propiedad Planta y Equipo	\$ 25.680	\$ 26.528	\$ 27.403	\$ 28.308	\$ 29.242	\$ 30.207
TOTAL ACTIVOS	\$ 76.479	\$ 121.257	\$ 208.182	\$ 279.800	\$ 386.181	\$ 542.964
PASIVO						
Obligaciones Financieras	\$ 2.127	\$ 2.057	\$ 1.989	\$ 1.924	\$ 1.860	\$ 1.799
TOTAL PASIVOS	\$ 2.127	\$ 2.057	\$ 1.989	\$ 1.924	\$ 1.860	\$ 1.799
PATRIMONIO						
Capital De Personas Naturales	\$ 38.127	\$ 80.256	\$ 155.698	\$ 210.843	\$ 293.520	\$ 416.189
Utilidad	\$ 36.224	\$ 38.944	\$ 50.495	\$ 67.034	\$ 90.801	\$ 124.976
TOTAL PATRIMONIO	\$ 74.351	\$ 119.200	\$ 206.193	\$ 277.877	\$ 384.320	\$ 541.165
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 76.479	\$ 121.257	\$ 208.182	\$ 279.800	\$ 386.181	\$ 542.964

Fuente datos proyección Flujo de caja 2019 a 2024 farmacia Droguería Salud Vital

Tabla 17.

Estado de actividad financiera, económica y social proyectado

ESTADO DE RESULTADO	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INGRESOS BRUTOS	\$ 104.901	\$ 217.184	\$ 284.453	\$ 383.306	\$ 528.021	\$ 738.956
COSTOS	\$ 31.485	\$ 103.302	\$ 144.872	\$ 207.613	\$ 301.239	\$ 439.621

Mermas	\$ 1.513	\$ 2.026	\$ 2.841	\$ 4.071	\$ 5.907	\$ 8.620
Costos	\$ 29.972	\$ 101.276	\$ 142.031	\$ 203.542	\$ 295.332	\$ 431.001
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	\$ 73.416	\$ 113.882	\$ 139.581	\$ 175.693	\$ 226.782	\$ 299.334
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION	\$ 37.192	\$ 74.938	\$ 89.087	\$ 108.659	\$ 135.982	\$ 174.358
Gastos De Personal	\$ 8.925	\$ 9.220	\$ 9.524	\$ 9.838	\$ 10.163	\$ 10.498
Impuestos	\$ 271	\$ 34.957	\$ 45.707	\$ 61.499	\$ 84.615	\$ 118.304
Arrendamientos	\$ 19.197	\$ 21.673	\$ 24.467	\$ 27.623	\$ 31.185	\$ 35.207
SERVICIOS	\$ 8.798	\$ 9.089	\$ 9.389	\$ 9.699	\$ 10.019	\$ 10.349
Acueducto y Alcantarillado	\$ 483	\$ 499	\$ 516	\$ 533	\$ 550	\$ 569
Energía Eléctrica	\$ 5.020	\$ 5.186	\$ 5.357	\$ 5.534	\$ 5.717	\$ 5.905
Teléfono	\$ 372	\$ 384	\$ 397	\$ 410	\$ 423	\$ 437
Internet	\$ 843	\$ 871	\$ 899	\$ 929	\$ 960	\$ 991
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 2.080	\$ 2.148	\$ 2.219	\$ 2.293	\$ 2.368	\$ 2.446
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 36.224	\$ 38.944	\$ 50.495	\$ 67.034	\$ 90.801	\$ 124.976

Fuente datos proyección Flujo de caja 2019 a 2024 farmacia Droguería Salud Vital

5. Comparativo de Escenarios

Se realiza comparativo respecto a la estructura financiera de la Farmacia Droguería Salud Vital, entre la proyección para los años 2019 a 2024 y la proyección con el plan de mejoramiento, ampliación del catálogo de productos farmacéuticos para la venta que supla la necesidad del cliente.

Tabla 18.

Comparativos Estados proyectados a Estados plan de mejoramiento

AÑOS ESTADOS	2019		2020		2021		2022		2023		2024	
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
FINANCIEROS												
ACTIVOS	\$ 76.479	\$ 76.479	\$ 82.034	\$ 121.257	\$ 87.874	\$ 208.182	\$ 94.208	\$ 279.800	\$ 100.993	\$ 386.181	\$ 108.307	\$ 542.964
PASIVOS	\$ 2.127	\$ 2.127	\$ 2.057	\$ 2.057	\$ 1.989	\$ 1.989	\$ 1.924	\$ 1.924	\$ 1.860	\$ 1.860	\$ 1.799	\$ 1.799
TOTAL PATRIMONIO	\$ 74.351	\$ 74.351	\$ 79.976	\$ 119.200	\$ 85.884	\$ 206.193	\$ 92.284	\$ 277.877	\$ 99.133	\$ 384.320	\$ 106.508	\$ 541.165
INGRESOS												
BRUTOS	\$ 104.901	\$ 104.901	\$ 115.202	\$ 217.184	\$ 126.480	\$ 284.453	\$ 138.837	\$ 383.306	\$ 152.401	\$ 528.021	\$ 167.291	\$ 738.956
T COSTOS	\$ 31.485	\$ 31.485	\$ 34.349	\$ 103.302	\$ 37.611	\$ 144.872	\$ 41.122	\$ 207.613	\$ 45.007	\$ 301.239	\$ 49.257	\$ 439.621
MERMAS	\$ 1.513	\$ 1.513	\$ 1.435	\$ 2.026	\$ 1.474	\$ 2.841	\$ 1.454	\$ 4.071	\$ 1.464	\$ 5.907	\$ 1.459	\$ 8.620
COSTOS	\$ 29.972	\$ 29.972	\$ 32.915	\$ 101.276	\$ 36.137	\$ 142.031	\$ 39.668	\$ 203.542	\$ 43.543	\$ 295.332	\$ 47.797	\$ 431.001
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 36.224	\$ 36.224	\$ 40.591	\$ 38.944	\$ 45.199	\$ 50.495	\$ 50.256	\$ 67.034	\$ 55.718	\$ 90.801	\$ 61.661	\$ 124.976

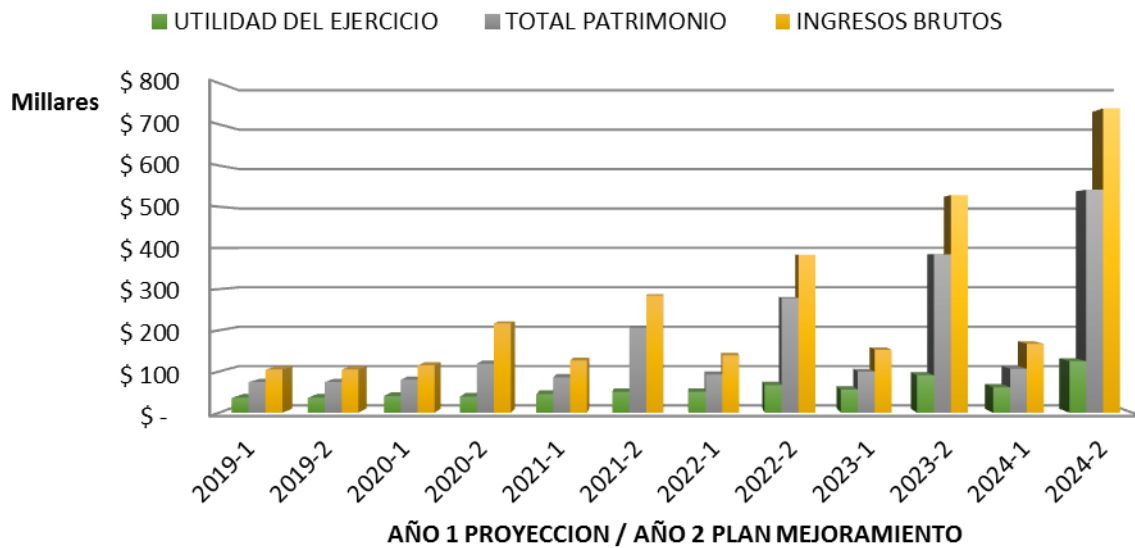
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 36.224	\$ 36.224	\$ 40.591	\$ 38.944	\$ 45.199	\$ 50.495	\$ 50.256	\$ 67.034	\$ 55.718	\$ 90.801	\$ 61.661	\$ 124.976
-------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------

ESTADOS FINANCIEROS 1 PROYECCION

2 PLAN DE MEJORAMIENTO

Fuente datos proyección Flujo de caja 2019 a 2024 farmacia Droguería Salud Vital

COMPARATIVO



Fuente datos proyección Flujo de caja 2019 a 2024 farmacia Droguería Salud Vital

Figura 9. Comparación Estados Financieros Proyectados a Estados Financieros plan de Mejoramiento años 2019 a 2024

El cuadro comparativo refleja como la entidad Farmacia Droguería Salud Vital, aunque no realice cambios y mantenga sus actividades con el manejo actual, mantendrá liquidez durante el periodo proyectado años 2019 a 2024, sin embargo los excedentes de efectivo al culminar cada año proyectado, realizado el plan de mejoramiento, representa un incremento representativo, atractivo para la propietaria de la farmacia.

6. VPN Y TIR

- VPN - Valor presente Neto
- TIR – Tasa Interna de Retorno

Con base la inversión para ampliar el catálogo de productos disponibles para la venta, manteniendo la esencia de la actividad de la farmacia, la comercialización de productos farmacéuticos, se realizó análisis financiero, iniciando con en el año 2019 con inversión de \$36.223,91, hallando un valor presente por cada año proyectado, reflejando así una tasa interna de retorno de 132,9727411%, evidenciando la viabilidad del proyecto.

Tabla 19.

Análisis financiero VPN y TIRI

PERIODO	FLUJO	VALOR PRESENTE
2019	-\$ 36.223,91	(\$ 36.223,91)
2020	\$ 38.944,13	\$ 16.716,18
2021	\$ 50.494,70	\$ 9.303,27
2022	\$ 67.033,71	\$ 5.301,25
2023	\$ 90.800,66	\$ 3.082,26
2024	\$ 124.976,37	\$ 1.820,97
VPN		(\$ 0,00)
TIR		132,9727411%

Fuente datos proyección Flujo de caja con inversión 2019 a 2024 farmacia Droguería Salud Vital

7. Punto de Equilibrio

Se realizó proyección del punto de equilibrio, tomando como base flujos de caja resultantes para los años 2019 al 2024. que incluyen el plan de mejoramiento, evidenciando así que para suplir con las obligaciones, la farmacia debe tener ventas en el año 2019 de \$30.410,24 y para el año 2024 aumentar sus ventas a \$436.088,24, pasando de un 29% al 59% de ventas de su inventario.

Tabla 20.

Proyección Punto de equilibrio años 2019 al 2024

DETALLE	2019	2020	2021	2022	2023	2024
VENTAS	\$ 104.900,52	\$ 217.183,93	\$ 284.453,40	\$ 383.305,88	\$ 528.021,38	\$ 738.955,72
COSTOS FIJOS	\$ 29.971,58	\$ 101.276,47	\$ 142.031,40	\$ 203.542,42	\$ 295.332,44	\$ 431.001,21
COSTOS VARIABLES	\$ 1.513,16	\$ 2.025,53	\$ 2.840,63	\$ 4.070,85	\$ 5.906,65	\$ 8.620,02
COSTOS TOTALES	\$ 31.484,74	\$ 103.302,00	\$ 144.872,02	\$ 207.613,27	\$ 301.239,09	\$ 439.621,23
PUNTO EQUILIBRIO EN VENTAS	\$ 30.410,24	\$ 102.229,90	\$ 143.464,07	\$ 205.727,32	\$ 298.673,52	\$ 436.088,24
PUNTO EQUILIBRIO EN %	29%	47%	50%	54%	57%	59%

8. Conclusiones

1. La farmacia no posee políticas, procedimientos y herramientas que permitan el control y vigilancia del área financiera y contable.
2. De acuerdo al análisis realizado a los estados financieros de los años 2016, 2017 y 2018 se observa que las utilidades presenta un promedio de \$20.036, las cuales son administradas en las cuentas bancarias que no generan rentabilidad, que si obtendría una inversión.
3. La farmacia no maneja estados financieros y flujos de caja proyectados los cuales son necesarios para la toma de decisiones, acciones y posibles correctivos a aplicar.
4. Como plan de mejoramiento se propone la inversión de los excedentes de efectivos resultados por año según la proyección del flujo de caja años 2019 a 2024, siendo las opciones la ampliación del catálogo de mercancía, cumpliendo la necesidad del cliente continuando así con el desarrollo de su actividad y por otro lado según lo expresado por la propietaria Sra. Maria Sánchez, le llama la atención las inversiones de mínimo margen de riesgo, para lo cual se realizó proyección con las tasas actuales de CDTS, según la Superintendencia Financiera, de entidades bancarias con presencia en la ciudad, presentándose como resultado que la inversión que le genera el margen de utilidad mayor es la inversión de compra de mercancía.

9. Recomendaciones

1. Constituir el área financiera y contable con el fin que genere seguridad y oportunidad en el manejo de la información, junto con la administración de los recursos monetarios, implementando manual de funciones y procedimientos, políticas financieras que contribuyan a la estructuración de esta área.
2. Realizar un plan de inversión que asegure que los recursos de la farmacia no van a ser improductivos.
3. Dar continuidad a las proyecciones de los estados financieros y flujos de caja propuestos para controlar los ingresos y egresos y mantener una liquidez óptima.
4. Dada la proyección de mejoramiento según su inversión proyectada en el flujo de caja 2019 al 2024, debe tener proyección a cambio de régimen de Simplificado a Común.
5. Se recomienda que la inversión de la compra de mercancía para la venta se distribuya en 70% en productos de menor rentabilidad y 30% en productos de mayor rentabilidad, esto debido a que los productos de menor rentabilidad, en su mayoría son el pastillaje siendo este el de mayor rotación, generando así mayor rentabilidad en cada periodo.

Bibliografía

- Proyecciones económicas Departamento Nacional de Planeación.
<https://colaboracion.dnp.gov.co>
- Supuestos Macroeconómicos Ministerio de Hacienda
http://www.minhacienda.gov.co/HomeMinhacienda/ShowProperty?nodeId=/OCS/p_mhc_p_wcc-047106
- Tasas de Interés CDTS <https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/tasas-de-interes-61295>