



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA**

**LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

Previa a la obtención del título de:

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

**TEMA:**

ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “MEDINATURAL CIA. LTDA.” CANTÓN SANTO DOMINGO, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODO 2014.

**AUTORA:**

GABRIELA ALEXANDRA VINUEZA CASTILLO

**RIOBAMBA - ECUADOR**

**2016**

## **CERTIFICADO DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de Titulación, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría CPA., fue desarrollado por la Alumna Gabriela Alexandra Vinueza Castillo, bajo nuestra supervisión y ha sido revisado en su totalidad y se autoriza su publicación.

---

Ing. Edwin Patricio Pombosa Junez

**DIRECTOR DEL TRABAJO**

---

Ing. Juan Carlos Pomaquero Yuquilema

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

**DE TITULACIÓN**

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo, Gabriela Alexandra Vinueza Castillo, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 11 de Febrero del 2016

---

Gabriela Alexandra Vinueza Castillo

1723108773

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo investigativo va dedicado de manera especial a mis padres: quienes con sus consejos acertados me impulsaron siempre a luchar y a salir adelante, a mi esposo: quien con su confianza infinita y amor incondicional me permitió llegar así a cumplir mis sueños y anhelos, a mi hijo: Rony Gabriel quien motiva día a día mi vida, y es por quien luchare todos los días de mi existencia y finalmente pero no menos importante mil gracias a mis maestros los cuales compartieron sus conocimientos y me guiaron hasta llegar a la meta propuesta.

Gabriela

## **AGRADECIMIENTO**

Dejo constancia de mi sincero agradecimiento y gratitud a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo a la Facultad de Administración de Empresas, y a todos los Docentes, quienes con dedicación y solvencia académica me impartieron sus valiosos conocimientos y sus sabias experiencias brindándome su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial al Ing. Edwin Pombosa, al igual que al Ing. Juan Carlos Pomaquero por su apoyo incondicional para la culminación del presente proyecto de investigación..

De la misma forma al Gerente General de la empresa “MEDINATURAL” CIA. LTDA. Ing. Tyrone Romero por haberme facilitado los documentos de respaldo para dicho proyecto investigativo.

## ÍNDICE GENERAL

Portada .....	i
Certificado del tribunal .....	ii
Declaración de autenticidad .....	iii
Dedicatoria .....	iv
Agradecimiento .....	v
Índice general .....	vi
Índice de cuadros .....	ix
Índice de tablas .....	ix
Resumen ejecutivo .....	x
Introducción .....	1
<b>CAPITULO I: EL PROBLEMA .....</b>	<b>2</b>
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.1.1 Formulación Del Problema .....	2
1.1.2 Delimitación Del Problema .....	3
1.2 JUSTIFICACIÓN .....	3
1.3 OBJETIVOS .....	4
1.3.1. Objetivo General .....	4
1.3.2. Objetivos Específicos .....	4
<b>CAPITULO II: MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>5</b>
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	5
2.1.1 Antecedentes Históricos .....	5
2.1.1.1 Base Jurídica .....	6
2.1.1.2 Constitución, Domicilio, Responsabilidad y Duración .....	6
2.1.1.3 Visión .....	7
2.1.1.4 Misión .....	7
2.1.1.5 Objetivos .....	7
2.1.1.6 Principios de la Empresa .....	8
2.1.1.7 Estructura Orgánica .....	9
2.1.1.8 Estructura Funcional - Junta de Accionistas .....	9
2.1.1.9 Servicios .....	15
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA .....	16

2.2.1	Análisis financiero .....	16
2.2.1.1	Importancia del análisis financiero .....	16
2.2.1.2	Fines del análisis financiero.....	18
2.2.1.3	Objetivos del análisis financiero.....	18
2.2.1.4	Características del análisis financiero.....	19
2.2.1.5	El análisis financiero no es solo análisis de cifras .....	20
2.2.1.6	Clasificación del análisis financiero .....	20
2.2.1.7	Etapas del análisis financiero.....	23
2.2.1.8	Usuarios del análisis financiero .....	25
2.2.1.9	Análisis por índices o razones financieras.....	26
2.2.2	Estados Financieros - Concepto .....	34
2.2.2.1	Principio de los Estados Financieros.....	34
2.2.2.2	Naturaleza de los Estados Financieros .....	35
2.2.2.3	Principios de los estados financieros .....	35
2.2.2.4	Características de los Estados Financieros .....	36
2.2.2.5	Objetivos de los estados financieros.....	37
2.2.2.6	Clasificación de los estados financieros .....	38
2.2.3	Informe de análisis financiero .....	39
2.2.3.1	Características.....	39
2.2.3.2	Importancia .....	40
2.2.3.3	Estructura.....	40
2.3	HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER.....	41
2.4	VARIABLES .....	42
2.4.1	Variable Independiente .....	42
2.4.2	Variable Dependiente .....	42
	<b>CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO .....</b>	<b>43</b>
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN .....	43
3.1.2	Investigación documental .....	43
3.1.3	Investigación Cuasi-experimental.....	44
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN .....	44
3.2.1	Diagnostica o exploratoria .....	44
3.2.2	Descriptiva .....	44
3.2.3	Investigación Explicativa.....	44
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	44

3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS .....	45
3.4.1	Deductivo.....	45
3.4.2	Inductivo .....	46
3.4.3	Analítico.....	46
3.4.4	Matemático .....	46
3.4.5	Sintético .....	46
3.4.6	La Observación .....	47
3.4.7	La Entrevista .....	47
3.4.8	Guía de Observación.....	47
3.5	RESULTADOS .....	47
3.5.1.	Análisis financiero .....	48
3.5.2.	Análisis vertical del balance general.....	48
3.5.3	Análisis de Estructura del Balance General .....	52
3.5.4	Cálculo de las razones relacionadas con la situación financiera.....	56
3.5.5	Análisis vertical o porcentual del estado de resultados .....	74
3.5.6	Estructura del Estado de Resultados .....	77
3.6	VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER.....	79
	<b>CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO .....</b>	<b>80</b>
4.1	TITULO .....	80
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA .....	80
4.3	INFORME DEL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA .....	83
	CONCLUSIONES:.....	99
	RECOMENDACIONES.....	100
	BIBLIOGRAFÍA: .....	101
	ANEXOS .....	104



## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N.1	Análisis vertical del balance general.....	49
Cuadro N.2:	Estructura del balance general – año 2014.....	52
Cuadro N.3:	Estructura del activo – año 2014.....	53
Cuadro N.4:	Estructura del pasivo- año 2014.....	54
Cuadro N.5:	Estructura del patrimonio – año 2014.....	55
Cuadro N.6:	Estado de resultados.....	74
Cuadro N.7:	Análisis vertical del estado de resultados.....	76
Cuadro N.8:	Estructura del estado de resultados.....	77
Cuadro N.9:	Estructura de los ingresos.....	77
Cuadro N.10:	Estructura de los gastos.....	78
Cuadro N.11:	Representación gráfica de la posición económica financiera - año 2014.....	78

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N. 1:	Organigrama estructural.....	9
Gráfico N. 2:	Clasificación del análisis financiero.....	21
Gráfico N. 3:	Clasificación general de indicadores financieros.....	26
Gráfico N. 4:	Estructura del activo – año 2014.....	53
Gráfico N. 5:	Estructura del pasivo – año 2014.....	54
Gráfico N. 6:	Estructura del patrimonio – año 2014.....	55

## ÍNDICES DE ANEXOS

Anexo 1: BALANCE GENERAL.....	105
Anexo 2: ESTADO DE RESULTADOS.....	107

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El siguiente proyecto investigativo denominado: Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa “Medinatural Cía. Ltda.” Cantón Santo Domingo Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, Periodo 2014. Se basó específicamente en el análisis de la estructura y composición del Balance General y del Estado de Resultados ; así como la aplicación de cada uno de los índices financieros tales como son la liquidez, actividad, rendimiento y el endeudamiento que se adquirió durante el año evaluado. Los mismo que nos han permitido llegar a conocer la situación actual por la que atraviesa la empresa dándonos a conocer que la misma cuenta con un alto nivel de pasivos tanto corrientes como no corrientes debido a que sus cuentas por pagar a proveedores son bastante significativas, lo cual hace que la empresa pierda autonomía financiera.

Además en base a estos resultados es importante mencionar que el Análisis Financiero constituye una herramienta de gestión gerencial para la eficiente toma de decisiones y así de esta manera poder contribuir a un adecuado manejo de los recursos económicos y financieros.

Finalmente se recomienda a la gerencia de la empresa poner en práctica las recomendaciones que han sido fruto del presente trabajo de investigación que sin duda alguna contribuirá a mejorar la gestión financiera y económica y a su vez servirá de gran utilidad para la toma de decisiones pertinentes y acertadas a favor de la entidad.

**PALABRAS CLAVES:** Gestión Financiera. Toma de Decisiones. Estados Financieros.

Ing. Edwin Patricio Pombosa Junez  
**DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN**

## INTRODUCCIÓN

Generalmente todas las empresas necesitan tener información contable real, por lo que podemos decir que la Contabilidad constituye el camino de información más correcto ya que a través de los Estados Financieros se puede apreciar la estructura actual de una entidad. No obstante la interpretación de dicha información financiera es de suma importancia para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los directivos se valen para tomar las decisiones oportunas sobre sus futuras actividades, para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas que desestabilizan a la empresa. En este contexto para la empresa “MEDINATURAL CIA. LTDA.” el análisis y evaluación a la gestión financiera correspondientes al período 2014, permitirá a sus directivos conocer el impacto y los efectos que ha causado el mismo, en el desarrollo institucional, y a su vez aportará para corregir ciertas falencias de manera oportuna. Por tal motivo y en base a las consideraciones expuestas anteriormente, el presente trabajo de investigación se desarrollará a través de cuatro capítulos estructurados de la siguiente manera: En el capítulo I se trata sobre el problema que atraviesa “MEDINATURAL CIA. LTDA” y demás aspectos importantes que hacen referencia a la misma.

En el capítulo II hace referencia a dos puntos importantes; el primero explica acerca de los Estados Financieros, su concepto, objetivos, importancia, naturaleza, principios, limitaciones, clasificación, etc., y el segundo punto explica todo lo referente a Análisis Financiero, es decir, concepto, objetivos, importancia, técnicas, y a su vez trata los indicadores financieros que se puede aplicar. El en capítulo III abarca el análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa “MEDINATURAL CIA. TDA” PERIODO 2014 es decir los resultados obtenidos. Finalmente en el capítulo IV se determina el contenido de la propuesta y por ende cada una de las respectivas conclusiones y recomendaciones a las que se llegó luego de haber analizado e interpretado los datos financieros de la empresa en mención.

# **CAPITULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La Empresa “MEDINATURAL”CIA. LTDA inicia sus actividades a principios del año 1992, con el nombre comercial de farmacia naturista “El Arbolito”, las actividades de la empresa estuvieron orientadas a la compra y venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales, ofreciendo siempre productos de calidad y a precios accesibles ,pensando siempre en la satisfacción de sus clientes ya que la misma siempre será su mayor recompensa, sin dejar a un lado el desarrollo y crecimiento del país con una mentalidad cuyo norte siempre será el progreso.

El crecimiento de empresas farmacéuticas naturales en el Ecuador en los últimos años ha sido a gran escala, pero los conflictos que presenta el mercado nacional e internacional como las tasas de interés han ocasionado que dichas farmacias desarrollen sus actividades económicas dentro de un escenario de competencia, con la finalidad de poder satisfacer todas y cada una de las necesidades de la clientela. Dentro de este ámbito se encuentra la Empresa “MEDINATURAL CIA. LTDA.” Misma que no se ha realizado un análisis integral a los estados financieros, lo cual no permite conocer el estado actual en la parte financiera de la empresa, por esta razón se propone realizar un análisis y evaluación a la gestión financiera para el año 2014, cuyos resultados permitan conocer la situación financiera de la empresa al igual que ayude a la adecuada toma de decisiones en beneficio y crecimiento de la entidad.

### **1.1.1 Formulación Del Problema**

¿La ausencia de un análisis y la respectiva evaluación financiera a la Empresa “MEDINATURAL CIA. LTDA”, Cantón Santo Domingo, Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, no permite plantear estrategias de crecimiento y desarrollo empresarial?

### **1.1.2 Delimitación Del Problema**

Se realizará un análisis y evaluación a la gestión financiera el mismo que es aplicado en la Empresa “MEDINATURAL” CIA. LTDA. En el cantón Santo Domingo, Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, periodo 2014.

## **1.2 JUSTIFICACIÓN**

La globalización hace que nuestro país y el mundo se encuentre frente a un exigente proceso comercial, por lo que importante que los productos comercializados por las empresas ecuatorianas se vean ajustados a niveles óptimos de competitividad, para de esta manera no ser desplazados de su propio mercado, pensando siempre en mejorar varios aspectos como son: el servicio, la calidad y el precio, factores que sin duda requieren de una correcta organización administrativa interna de la empresa.

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal aportar con ideas claras a los socios de “MEDINATURAL CIA LTDA” referente a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para poder tomar decisiones correctas con el fin de mejorar o de implementar nuevas políticas de financiamiento, a través de la utilización de fórmulas matemáticas y de datos utilizados por la contabilidad, para de esta manera realizar una debida interpretación.

Por lo tanto es de mucha importancia llevar a cabo un correcto análisis integral de los Estados Financieros, ya que su aplicación correcta ayudará a mejorar el desempeño principalmente económico de la empresa, fortaleciendo su información financiera, optimizando sus procesos y así satisfacer de forma óptima la demanda de servicios que requieren sus clientes.

Con el desarrollo del presente trabajo investigativo, se busca brindar una eficaz alternativa de solución a las distintas dificultades por las que atraviesa “MEDINATURAL CIA LTDA” implementando los procedimientos más adecuados para analizar y evaluar el comportamiento financiero de la empresa al finalizar un año de actividad económica, para conocer si su rentabilidad está evolucionando en forma apropiada o inapropiada, al igual que la rentabilidad y el endeudamiento y así saber la

situación real de la empresa, esta información no solamente será útil para quienes la representan en este caso los socios, sino también a terceros interesados en el funcionamiento de la misma comparado con los intereses que se persigue como empresa comercial.

### **1.3 OBJETIVOS**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Realizar un análisis y evaluación a la gestión financiera de la empresa “MEDINATURAL CIA. LTDA”. CANTÓN SANTO DOMINGO, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODO 2014, para una adecuada toma de decisiones.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Utilizar técnicas y herramientas aplicables en Análisis Financiero como es el análisis Vertical así como cada uno de los distintos indicadores financieros que permitan a los socios tomar decisiones pertinentes a favor de la empresa.
- Analizar la situación financiera actual y establecer un diagnóstico de la Empresa “MEDINATURAL CIA. LTDA”.
- Establecer alternativas financieras para el desarrollo y crecimiento de la empresa.

## **CAPITULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

Con el propósito de obtener información sobre el análisis y evaluación financiera se ha recurrido a varias fuentes bibliográficas, como libros, tesis, e internet para mediante ello poder alcanzar un conocimiento sobre el problema motivo de estudio.

Revisado los archivos de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo se ha encontrado diferentes libros de estudio relacionados con la Gestión financiera” Las mismas que servirán de referencia para desarrollar el presente trabajo investigativo. Como por ejemplo: Según: Vernardillo. Alicia, Coord. Gustavo (Administración Financiera año 2006) Manifiesta que la Administración financiera o conocida también como gestión financiera intrínsecamente está presentes en los conceptos de valor, tiempo del dinero, el riesgo, la incrementabilidad en la toma de decisiones o el análisis de la rentabilidad financiera.

La gestión financiera es una gran variedad de tareas financieras como la planeación, extensión de créditos a los clientes, la evaluación de grandes gastos al igual que la consecución de dinero para financiar las operaciones de la empresa. Es una técnica que tiene por objeto la obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros que requiere una empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa.

Según: Alfonso Ortega (año2008) manifiesta que la rentabilidad permite analizar y evaluar las ganancias de la empresa respecto a un nivel dado de la inversión de los dueños. En si La Gestión financiera consiste en maximizar el patrimonio de los Accionistas de una empresa a través de una correcta consecución de manejo y aplicación de los mismos lo cual incrementaría su rentabilidad.

#### **2.1.1 Antecedentes Históricos**

La Cadena de Centros Naturistas El Arbolito, se ha dedicado a la comercialización de productos naturales en la ciudad de Santo Domingo desde 1992, ha mantenido un

crecimiento constante, contando en la actualidad con seis sucursales, antes de esta fecha contaban con locales en la provincia de El Oro, este tiempo ha permitido obtener una amplia experiencia y conocimientos en este tipo de negocio.

En cada uno de los locales se atiende a la clientela, tanto al por menor como al por mayor. Las ventas al por mayor se las realiza a nivel nacional, mientras que al por menor a la clientela que llega a cada uno de los locales a efectuar sus compras, ya sea con recetas prescritas, productos que utilizan con frecuencia o recomendados por conocidos.

Los años de permanencia en el mercado han permitido que los proveedores nos tengan confianza para otorgarnos facilidades de crédito, nuevos laboratorios nos identifican y constantemente nos están impulsando nuevos productos. Además los clientes ya reconocen nuestros almacenes y guardan su fidelidad con los mismos. El trabajo desempeñado durante todos estos años, ha alcanzado un prestigio en el mercado, por contar con variedad de productos a precios convenientes.

La Cadena y la distribución al por mayor nos ha ayudado a tener poder de negociación con los proveedores, pudiendo competir en precios con los distribuidores nacionales, por la disminución de costos por volúmenes de compras.

#### **2.1.1.1 Base Jurídica**

Medinatural Cía. Ltda. Con RUC # 2390015847001, Y con nombre comercial de Farmacia Naturista El Arbolito, fue creada mediante resolución # 13003114 emitida por la Superintendencia de Compañías el 24 de Julio del 2013, con 3 socios siendo los únicos dueños el Ing. Tyrone Romero, Yadira Romero y Manuel Romero, con un capital suscrito de \$ 800 dólares americanos.

#### **2.1.1.2 Constitución, Domicilio, Responsabilidad y Duración**

Fue creada mediante resolución # 13003114 emitida por la Superintendencia de Compañías el 24 de Julio del 2013, con domicilio en la Ciudad de Santo Domingo, Provincia de Santo Domingo De los Tsachilas en las calles Galápagos y Riobamba esquina, la empresa Medinatural Cía. Ltda.; cuenta con un mínimo de 3 socios, la



misma que se registrará por las disposiciones contenidas dentro de la Superintendencia de Compañías.

La Empresa tendrá una duración de 50 años contados desde la fecha de su inscripción en el registro mercantil pero la Junta General de Socios podrá prorrogar o disolver dicho plazo, o disolver o liquidar la compañía antes de la fecha de su expiración siempre y cuando estén presentes o representados el 100 por ciento del capital social . La empresa Medinatural es de responsabilidad Limitada y se dedica a la compra y venta de fármacos medicinales naturales al por mayor y menor se encuentra conformada por personas naturales, con el fin único de obtener rentabilidad mediante la satisfacción de sus clientes.

#### **2.1.1.3 Visión**

Liderar el mercado nacional en el año 2016, ampliando líneas de productos, cobertura y canales de distribución, para maximizar la rentabilidad de la empresa.

#### **2.1.1.4 Misión**

Ofrecemos medicamentos fitoterapéuticos, vitaminas y minerales, suplementos alimenticios y cosmetología natural a nuestros clientes al por mayor a nivel nacional. Trabajamos con honestidad y responsabilidad brindando una buena atención y asesoramiento a nuestros clientes.

Conservamos, motivamos y desarrollamos al personal con habilidades, por medio del ofrecimiento de buenas condiciones de trabajo.

#### **2.1.1.5 Objetivos**

Crecimiento en ventas y utilidad

- ✓ Crecimiento en cobertura
- ✓ Crecimientos en unidades de negocios

- ✓ Participar como socio o accionista en la constitución de otras compañías, adquirir acciones o participaciones o suscribir aumentos de capital de compañías existentes y que tenga finalidad con su objeto social.
- ✓ Realizar capacitaciones al personal Directivo y empleados, con la finalidad de mantener buenas relaciones laborales.
- ✓ Satisfacer de la mejor manera a la sociedad consumidora (mercado) mediante una adecuada y oportuna atención.

Mantener un ambiente de trabajo acorde a las necesidades de cada empleado. Para el cumplimiento de estos objetivos, la Empresa Medinatural Cía. Ltda., podrá realizar toda clase de contratos civiles, mercantiles con personas naturales o jurídica, nacionales o extranjeras permitidas por las leyes ecuatorianas y que tengan vinculación con su objetivo social. Pero en todo caso, la Compañía no se dedicará a ninguna de las actividades reservadas en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero ni a las previstas en la Ley de Mercado de Valores.

#### **2.1.1.6 Principios de la Empresa**

- **La calidad total**
  - El Justo a Tiempo
  - El Mejoramiento Continuo.

El Justo a Tiempo nos permitiría brindar un mejor servicio a nuestra clientela, con productos de calidad. Con este sistema se disminuyen los inventarios, permitiendo optimizar recursos y disminuir la inversión. El Justo a Tiempo lo definimos como:

El Mejoramiento Continuo es un perfeccionamiento permanente de cada una de las áreas que comprende la empresa.

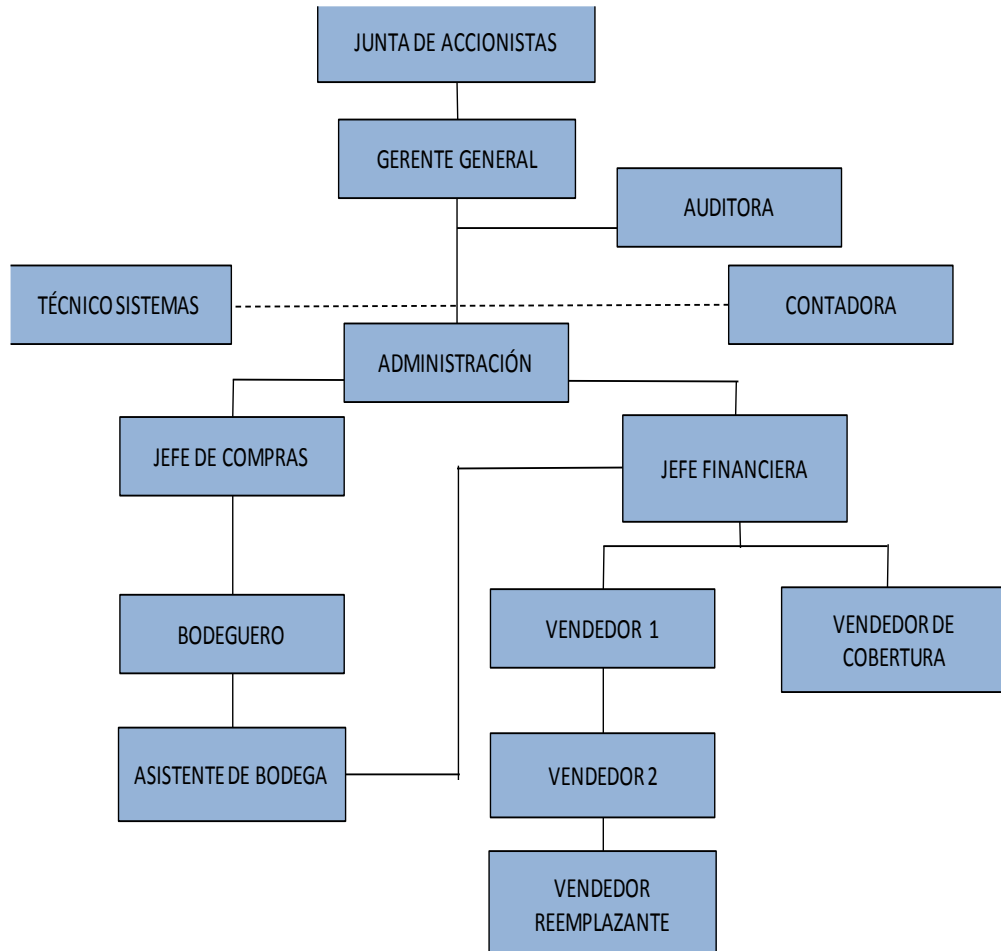
- **El sistema es igual a la realidad.**- Todo lo que se haga en la realidad debe realizarse en el sistema informático contable, para mantener un orden y poder reflejar adecuadamente la situación financiera de la empresa.

### 2.1.1.7 Estructura Orgánica

La estructura orgánica de la Empresa “MEDINATURAL CIA. LTDA”. Está conformada de la siguiente manera:

“MEDINATURAL.CIA LTDA.”

**Gráfico No. 1: ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL**



**Fuente:** Medinatural Cía. Ltda.

**Elaborado por:** La Autora

### 2.1.1.8 Estructura Funcional - Junta de Accionistas

Son atribuciones de la Junta de Accionistas

- a) Designar y remover administradores y gerentes;

- b) Designar el consejo de vigilancia, en el caso de que el contrato social hubiere previsto la existencia de este organismo;
- c) Aprobar las cuentas y los balances que presenten los administradores y gerentes
- d) Resolver acerca de la forma de reparto de utilidades;
- e) Resolver acerca de la amortización de las partes sociales;
- f) Consentir en la cesión de las partes sociales y en la admisión de nuevos socios;
- g) Decidir acerca del aumento o disminución del capital y la prórroga del contrato social.
- h) Resolver, si en el contrato social no se establece otra cosa, el gravamen o la enajenación de inmuebles propios de la compañía;
- i) Resolver acerca de la disolución anticipada de la compañía;
- j) Acordar la exclusión del socio por las causales previstas en el Art. 82 de esta Ley.
- k) Disponer que se entablen las acciones correspondientes en contra de los administradores o gerentes.

### **Gerente General**

Son atribuciones y deberes del Gerente General:

- a) Representar legal, judicial y extrajudicialmente a la Empresa.
- b) Responder por la marcha administrativa y financiera de la Empresa, administrándola con honestidad, con criterios de solvencia, prudencia financiera y rentabilidad, haciendo uso de los instrumentos técnicos de gestión.
- c) Ejecutar los acuerdos y resoluciones de la Junta de Socios, cumplir y hacer cumplir las mismas por parte de los socios.
- d) Proponer a la Junta de Socios las políticas de tasas de interés, de servicios, financieras y demás que permitan la operatividad de la Empresa.

- e) Mantener y actualizar el registro de Certificados de Aportación y autorizar sus transferencias.
- f) Implementar las políticas institucionales y normatividad interna, en el marco de las disposiciones legales que regulan a la Empresa.
- g) Nombrar, remover y sancionar a los funcionarios y trabajadores, cuyo nombramiento y remoción no compete a otro órgano de gobierno; contratar con apego al Código de Trabajo y fijar sus remuneraciones mediante un análisis y puesto en conocimiento a la Junta de Socios.
- h) Custodiar y ejecutar, si fuere del caso, las cauciones que le rindan y hayan sido fijadas por la Junta de Socios; así mismo, mantendrá bajo su custodia el inventario actualizado de los bienes y valores de la entidad.
- i) Supervisar el cumplimiento oportuno, adecuado y correcto de los registros contables, sobre todos los eventos económico-financieros que realice la Empresa.
- j) Suministrar información de acuerdo a su competencia, que le soliciten los socios, estamentos internos, y otras instituciones vinculadas a la Empresa.
- k) Informar por escrito a la Junta de Socios, al menos trimestralmente y cuando le soliciten sobre la situación económica-financiera de la Empresa, resultados financieros, el comportamiento de la cartera, situación de tesorería, patrimonio técnico y otros reportes importantes;
- l) Informar por escrito a la Junta de Socios, sobre los créditos concedidos, cuyos montos individuales alcancen o superen el 2% del patrimonio técnico de la Empresa señalando en cada caso los montos individuales, plazo y garantías de los directivos y empleados;
- m) Preparar y presentar el informe anual a la Junta de Socios, sobre el desarrollo de su gestión y la situación económica-financiera de la Empresa.
- n) Participar, con voz, en las sesiones de la Junta de Socios, salvo que el respectivo consejo expresamente indique lo contrario;
- o) Participar en las asambleas generales

p) Las demás atribuciones y responsabilidades que señale la ley.

### **Contador**

Son atribuciones y deberes del Contador:

- a) Coordinar y apoyar eficientemente el equipo de trabajo a su cargo, para lograr un alto desempeño, en el manejo de las operaciones económicas de la Empresa.
- b) Fijar las pautas y criterios para el manejo de información contable, al interior de la Empresa.
- c) Administrar la información, para las entidades de fiscalización y tributarias.
- d) Asegurar el cumplimiento de las obligaciones tributarias y legales de la Empresa.
- e) Brindar el soporte necesario al equipo de trabajo y a las diferentes áreas de la Compañía, en cuanto al tratamiento contable y fiscal de los hechos económicos.
- f) Actualizar permanente los aspectos contables y fiscales que le atañen a la Compañía; con el fin de minimizar riesgos por incumplimiento de obligaciones o la no aplicación de normas.
- g) Supervisar la información contable, resultados e informes.
- h) Verificar que la documentación que se reciba en el área corresponda al periodo actual, esté debidamente diligenciada, soportada y aprobada.
- i) Revisar y aprobar diariamente los registros contables generados, por el personal a su cargo.
- j) Verificar, mensualmente, la conciliación de efectivo realizada.
- k) Revisar, mensualmente, las conciliaciones bancarias para determinar la procedencia de las partidas conciliatorias.
- l) Revisar el cálculo de los impuestos generados por la Compañía, así como en retenciones efectuadas.

- m) Hacer seguimiento al cumplimiento de las obligaciones fiscales de acuerdo a los plazos fijados por el gobierno nacional.
- n) Hacer seguimiento al pago oportuno de las obligaciones tributarias.
- ñ) Hacer seguimiento a las funciones asignadas al equipo de trabajo
- o) Verificar los ajustes de corrección y soportes correspondientes.
- p) Efectuar análisis y seguimiento a los rubros de los estados financieros.
- q) Comunicar al equipo de trabajo los cambios que se sucedan a nivel fiscal y contable.
- r) Registrar, causar y conciliar, mensualmente, los contratos Empresas del exterior.
- s) Registrar, causar y conciliar, mensualmente, las depreciaciones y amortizaciones de activos fijos y diferidos.
- t) Revisar mensualmente la interface de nómina, consumos de inventarios y registros de ingresos.
- u) Provisionar, mensualmente y liquidar, anualmente, el impuesto de renta, a cargo de la Compañía.
- v) Elaborar, trimestralmente, los estados financieros: balance general, estado de pérdidas y ganancias, flujo de efectivo, estado de cambios en el patrimonio, estado de cambios en la situación financiera, con sus respectivas notas y anexos.

### **Administrador**

Son atribuciones y deberes del Administrador

- a) Revisa y verifica los movimientos y registros contables, estados de cuentas, conciliaciones bancarias, cierres de cuentas y balances de comprobación.
- b) Lleva registro y control administrativo del presupuesto asignado a la unidad.
- c) Elabora y analiza cuadros relacionados con el movimiento y gastos administrativos.
- d) Lleva el control de las cuentas por cobrar y pagar.
- e) Elabora y mantiene actualizada la ejecución presupuestaria de la Empresa.

- f) Emite y firma cheques, conjuntamente con el Gerente.
- g) Tramita órdenes de servicio de mantenimiento, construcción de obras y reparaciones necesarias en la empres
- h) Controla el saldo del fondo fijo
- i) Realiza transferencias y demás trámites para la cancelación o movimientos de cuentas.
- j) Maneja y controla el fondo rotativo de la empresa
- k) Tramita o verifica los viáticos.
- l) Lleva registro y control de proveedores
- m) Lleva el control de los bienes y materiales de la unidad.
- n) Vela por el cumplimiento de la normativa legal vigente que rige la materia
- o) Lleva el control y administra los fondos de trabajo y/o caja chica.
- p) Elabora y hace seguimiento a las órdenes de pago tramitadas por la unidad.
- q) Rinde cuentas ante los entes controladores.
- r) Solicita presupuestos a empresas comerciales.
- s) Lleva el control de contratos prestados a la Institución.
- t) Participa en la implementación de sistemas contables, financieros y administrativos.
- u) Participa en el control financiero de proyectos de investigación.
- v) Asiste y participa en reuniones del comité de compras y otras, referentes al área de su competencia.
- w) Supervisa y distribuye las actividades del personal a su cargo.
- x) Cumple con las normas y procedimientos de higiene y seguridad integral, establecidos por la organización.
- y) Mantiene en orden equipo y sitio de trabajo, reportando cualquier anomalía
- z) Elabora informes periódicos de las actividades realizadas.



### **2.1.1.9 Servicios**

- PRODUCTOS CON REGISTRO SANITARIO
- Garantizamos que los productos que se le ofrece cuenta su respectivo registro sanitario.
- DESPACHOS INMEDIATOS
- Los pedidos que se realizan antes de las 14:00 se despachan el mismo día, llegan al cliente al siguiente día si su destino es ciudad principal.
- PRODUCTOS CON LARGO PLAZO A VENCER.
- El cliente va a recibir productos con largo plazo a vencer, debido a que la empresa trabaja con el sistema de abastecimiento justo a tiempo.
- CONTROL DE ROTACION
- Nuestro asesor comercial en la visita al cliente realizará el control de rotación del producto y vencimiento. Si el producto en 3 meses no ha rotado le sugerimos el cambio por productos que si roten.
- MEJORES PRECIOS DEL MERCADO SIN NECESIDAD DE HACER VOLUMENES
- Ofrecemos los mejores precios del mercado sin necesidad de hacer volúmenes y evitar tener dinero muerto en perchas.
- VARIEDAD DE PRODUCTOS
- Constantemente estamos buscando nuevos productos naturales con registro sanitario, para aumentar sus ventas con mayor variedad de productos.
- PEDIDOS EN LÍNEA

El cliente podrá realizar su proforma directamente en la página Web de la empresa, [www.medinatural.com.ec](http://www.medinatural.com.ec) verificando el stock y el total de su proforma.

## **2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **2.2.1 ANALISIS FINANCIERO**

(Ortíz Anaya, 2011, págs. 73-85) nos indica que : El análisis Financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y Datos Operacionales de un negocio, esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores, y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

#### **2.2.1.1 IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO**

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cual es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

De lo expuesto anteriormente se infiere que el Análisis Económico Financiero se utiliza para diagnosticar la situación y perspectiva interna, lo que hace evidente que la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

- a. Entidades de crédito
- b. Accionistas
- c. Proveedores
- d. Clientes
- e. Empleados, comités de empresas y sindicatos
- f. Auditores de cuentas
- g. Asesores
- h. Analistas financieros
- i. Administración pública
- j. Competidores.
- k. Inversores y potenciales compradores de la empresa

A través del Análisis Económico Financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Debe hacerse a tiempo.
- Ha de ser correcto.
- Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

Este diagnóstico día a día de la empresa es una herramienta clave para la gestión correcta. Éste ayuda a conseguir los que podrían considerarse los objetivos de la mayor parte de las empresas:

1. **Sobrevivir:** Seguir funcionando a lo largo de los años, atendiendo a todos los compromisos adquiridos.

2. **Ser rentable:** Generar los beneficios para retribuir adecuadamente a los accionistas y para financiar adecuadamente las inversiones precisas.
3. **Creecer:** Aumentar las ventas, las cuotas de mercado, los beneficios y el valor de la empresa.

#### **2.2.1.2 FINES DEL ANALISIS FINANCIERO**

Bajo la apreciación de (Abrigo & Mallaguari, 2010, págs. 26-34) los fines del Análisis Financiero son:

- a. Establecer razones e índices financieros derivados del Balance General.
- b. Identificar la repercusión financiera por el empleo de los recursos monetarios en el proyecto seleccionado.
- c. Calcular las utilidades, perdidas, o ambas que se estiman obtener en el futuro, a valores actualizados
- d. Determinar la tasa de rentabilidad financiera que se ha de generar el , a partir del cálculo e igualación de los ingresos con los egresos, a valores actualizados.
- e. Establecer una serie de igualdades numéricas que den resultados positivos o negativos respecto a la inversión de que se trate.

#### **2.2.1.3 OBJETIVOS DEL ANALISIS FINANCIERO**

El objetivo general del análisis financiero es informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico sin embargo los objetivos particulares que se persiguen con el análisis se difieren según los requerimientos específicos de los usuarios.

Otros de los objetivos importantes del análisis en la actividad económica se enmarcan a continuación:

- a. La búsqueda de las reservas internas para un mejoramiento ulterior del trabajo.
- b. El estudio de errores que tuvieron lugar, con el propósito de eliminarlos en el futuro.
- c. El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.
- d. La incidencia de las organizaciones sociales en el perfeccionamiento de la actividad económica y financiera de la empresa.

Para complementar los objetivos es necesario efectuar un análisis de todo el proceso económico financiero, partiendo de los Estados Básicos para dicho análisis.

#### **2.2.1.4 CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Según el autor: (Ortíz Anaya, 2011, págs. 163-171) nos indica que las características del análisis financiero son las siguientes:

- ✓ **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los análisis financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- ✓ **Imparcialidad.-** Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc. Con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.
- ✓ **Frecuencia.-** Si los informes que entregan análisis financieros se los realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad; Generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- ✓ **Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años

anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tiene sentido relativo.”

#### **2.2.1.5 EL ANÁLISIS FINANCIERO NO ES SOLO ANÁLISIS DE CIFRAS**

El análisis financiero no es un frío cálculo de indicadores o una interpretación de cifras, aislada de la realidad. Por lo contrario, debe estar enmarcado dentro del conjunto de hechos y situaciones que conforman el medio ambiente dentro del cual se ubica y opera la empresa.

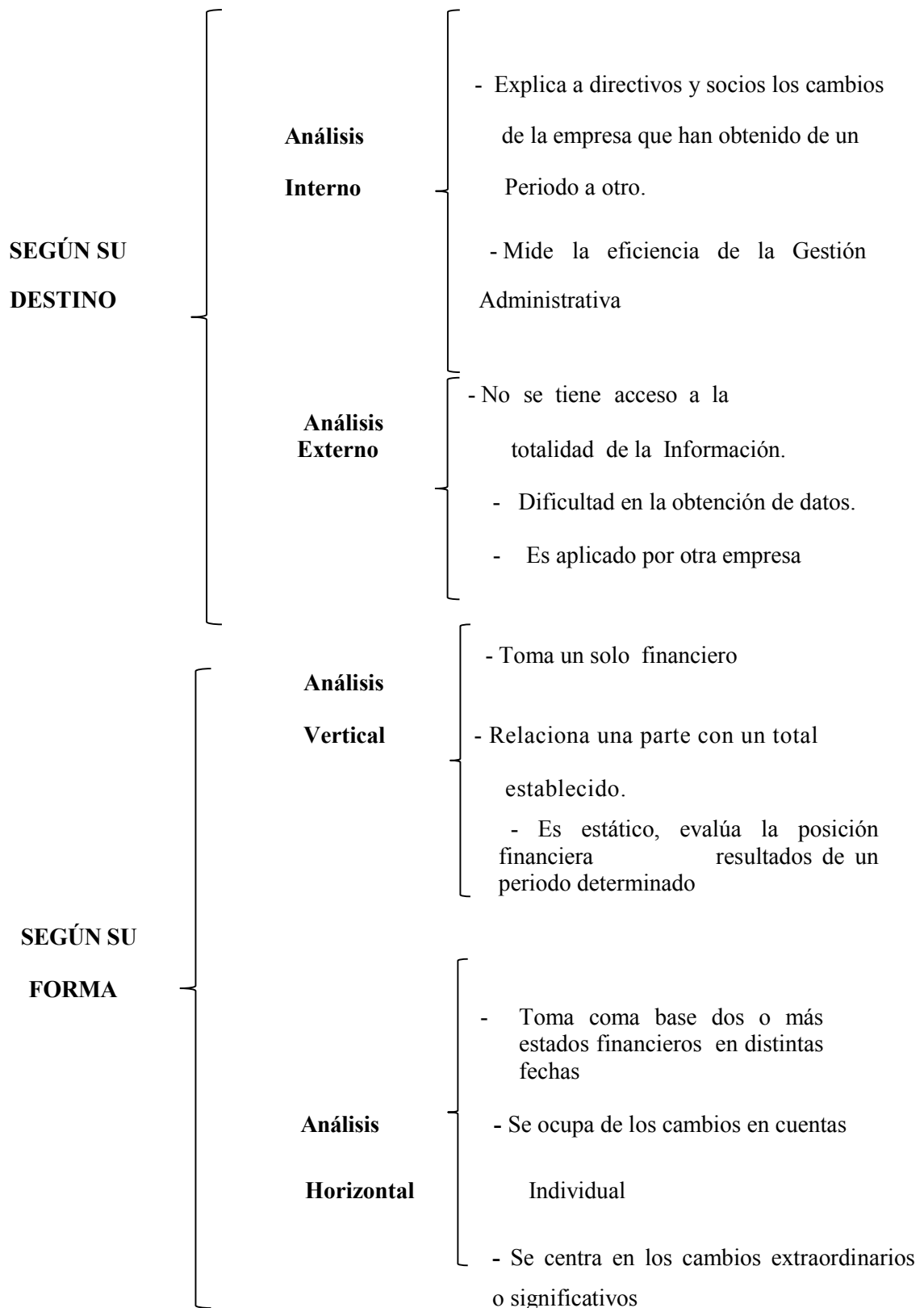
Se debe insistir en que no podemos considerar que la empresa como un ente aislado, sino más bien como un organismo viviente y dinámico que forma parte de una economía con características especiales, que recibe influencia de otras empresas y entidades, y que, a su vez, revierte unos resultados sobre el medio económico.

De igual manera se debe entender que los resultados operacionales de la empresa y la situación financiera que presente en un momento dado, son el fruto de una labor administrativa, constituyendo el producto del trabajo de los directivos, empleados y obreros representando el efecto de unas políticas de producción y mercado. En fin, son el resumen del esfuerzo unánime de todas las áreas de una empresa.

#### **2.2.1.6 CLASIFICACIÓN DEL ANALISIS FINANCIERO**

La clasificación del análisis financiero se la describe a continuación mediante el siguiente ordenador gráfico, para mayor comprensión de los usuarios.

## Gráfico No. 2: CLASIFICACION DEL ANÁLISIS FINANCIERO



**Fuente:** Ortiz Anaya – Análisis Financiero  
**Elaborado por:** La Autora

## **ANÁLISIS VERTICAL**

El autor: (Besley & Brigham, 2010, págs. 96-102) nos indica que el análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero, (puede ser un balance general o un estado de pérdida y ganancias), y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

El análisis Vertical es quien se encarga de comparar el porcentaje de las cuentas respecto de grupos y sectores financieros, por ejemplo se puede relacionar el activo comparado con el total 100% con este porcentaje de cada grupo representa, también se puede hacer una comparación con los valores relativos entre cada uno de estos grupos.

## **PROCEDIMIENTO DEL ANÁLISIS VERTICAL**

Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un Estado Financiero (Balance General o el Estado de Rentas y Gastos) se relaciona las partes de los componentes con alguna cifra base del monto.

1. Se toma como cifra base **ACTIVOS CORRIENTES**.
2. Esta cifra corresponde al 100% del grupo.
3. Para obtener el porcentaje que corresponde a la cuenta Caja-Bancos se realiza una regla de tres.
4. Se saca el valor de caja en porcentaje y es lo que significa dentro de los Activos Corrientes.



### 2.2.1.7 ETAPAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Según el autor (Perdomo, 2000, págs. 1-72) nos indica lo siguiente, antes de proceder a utilizar índices financieros en el desarrollo de un análisis financiero debe tenerse en cuenta que ello no implica el uso de un número predeterminado de estos, en forma de recetario, donde se tomarían 10,15,20 o más índices y se hablaría independientemente de cada uno de ellos, Así no se hace un análisis. Puede darse el caso en que con el uso de cuatro o cinco de ellos sea suficiente para tener una idea acerca de la situación de la empresa y puede haber casos donde para hacerlo se requieran diez o más.

Lo anterior supone que deba llevarse a cabo un proceso previo a la selección y utilización de los índices, es decir, que su análisis debe hacerse a través de una serie de etapas, las cuales describiremos a continuación.

**Etapas Preliminar.-** Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con este, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es frente a la información (acreedor, administrados, etc.). El objetivo debe ser planteado de tres formas.

1. Bajo la primera se supone que se palpa un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo. Es el caso, por ejemplo, del ejecutivo que “siente” que su empresa se está quedando ilíquida y lleva a cabo un análisis para tratar de determinar cuál es la causa y así poder enfrentarla.

2. La segunda forma de plantear el objetivo supone que no palpa problema alguno en la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de alguno. Puede que no lo haya. Es el caso del ejecutivo que mensualmente pide los Estados Financieros para darles una revisión general y ver como se han comportado las diferentes áreas de actividad del negocio. Obsérvese como a pesar de que no se siente problema alguno. La información es analizada pues puede haber alguno o algunos ocultos a la vista del analista. Esta modalidad de análisis debe convertirse en costumbre de todo ejecutivo ya que generalmente en las empresas los problemas se dan como especies de cáncer, que se detectan cuando ya son muy difíciles de curar, y por lo tanto se requiere, para poderlos enfrentar con éxito, detectarlos cuando apenas

comienzan a gestarse lo que se logra mediante el análisis periódico de la información financiera.

3. La última forma se refiere al planteamiento de un objetivo específico, por ejemplo, hacer un estudio de la información financiera con la finalidad de determinar si la empresa está en capacidad de absorber un mayor endeudamiento, o cuando un banco analiza la información para determinar si puede o no conceder crédito a la empresa que lo ha solicitado. Evaluar la información relacionada con la producción y venta de una línea de producto también constituye un objetivo específico. Una vez que hayamos planteado el objetivo del análisis estaremos en condiciones de determinar qué información requerimos para lograrlo y el grado de precisión que deberá tener, ya que si no contamos con toda la información requerida o esta no tiene la precisión deseada, es posible que nuestras conclusiones se vean limitadas.

En esta primera etapa y como consecuencia de lo dicho anteriormente, se determinan los índices que se utilizarán en el análisis. Si se da el caso de que se presenten limitaciones de la información, estas deben dejarse consignadas en el informe respectivo y de ser posible especificar las eventualidades dudas que puedan quedar como consecuencia de dichas limitaciones.

**Etapas del análisis Formal.-** Una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de información de acuerdo con los requerimientos del análisis y la disponibilidad de ésta. En esta segunda etapa, que se denomina análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros sintéticos, gráficos e índices; es pues, la parte mecánica del análisis.

**Etapas del Análisis Real.-** Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, con la emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información), mediante la metodología de comparación que se describió anteriormente.

En este proceso que sencillamente podríamos llamar de “atar cabos” con la información, se trata de identificar los posibles problemas y causas, se plantean

alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa. Estos pasos describen el proceso de toma de decisiones a través del análisis financiero.

Hacer un análisis siguiendo la metodología propuesta en las tres etapas descritas disminuirá la posibilidad de emitir juicios erróneos y tomar decisiones desacertadas.

#### **2.2.1.8 USUARIOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

Los autores (Gitman & Zutter, 2012, págs. 50-55) nos indican que los usuarios del análisis Financiero son los siguientes:

**a) La Administración de la Empresa.-** El análisis Financiero provee, a quien dirige el negocio, herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones.

**b) Los inversionistas.-** Estarán interesados en la rentabilidad a largo plazo y en el incremento del valor de la empresa. De igual forma se preocuparán por el potencial de utilidad, la estructura de capital y estabilidad operacional de la compañía.

**c) Los Bancos y Acreedores en General.-** De acuerdo con los resultados del análisis, darán importancia a determinados aspectos dependiendo del plazo de los créditos. Cuando la obligación es a largo plazo se hará énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad operativa de la empresa. Si el préstamo es de corto plazo el aspecto principal debe ser la liquidez de la empresa.

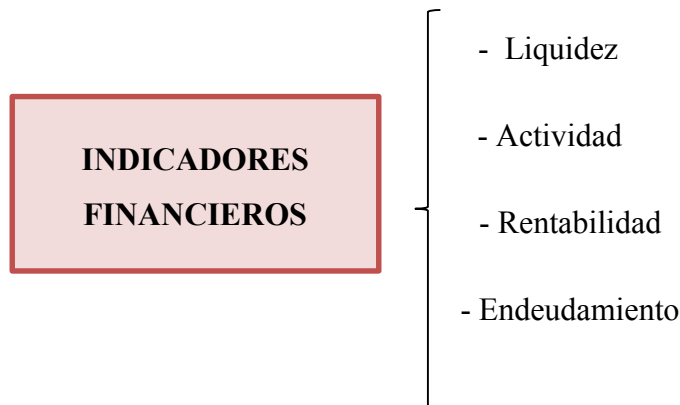
**d) Las Cámaras de Comercio.-** Estas instituciones recolectan información financiera de sus afiliados, calculan indicadores y suministran información a quienes estén interesados.

**e) Las Bolsas de Valores.-** Realiza una labor similar a la que cumplen las Cámaras de Comercio en este sentido.

**f) La Administración de Impuestos.-** El interés de ésta es determinar si la compañía está cumpliendo su deber de contribuyente.

## 2.2.1.9 ANALISIS POR INDICES O RAZONES FINANCIERAS

### Gráfico No. 3: CLASIFICACIÓN GENERAL DE INDICADORES FINANCIEROS



Elaborado por: La Autora

### Razones e Índices

Según la teoría del autor (Apaza, 2008, págs. 53-60) nos indica lo siguiente: los índices o razones financieras son métodos que consiste en tomar ciertas cuentas y compararlas entre sí; quizás es el mejor método para hacer el análisis de un balance, pero tiene mayor validez cuando se aplica a una sucesión de período. Índices que tiene por objetivo analizar:

1. La administración financiera.
2. La estructura financiera de la empresa
3. La actividad de la empresa.
4. El resultado de las operaciones.

Como un principio básico en el análisis a los estados financieros es que debe existir una proporción adecuada entre las distintas partidas que ofrecen la situación financiera de una empresa y el resultado de sus operaciones.

Un índice es una expresión matemática es decir un quebrado o fracción que contiene un numerador y un denominador ejemplo:  $\frac{1}{2}$  que se lee dos es a uno.

Un analista financiero necesita de ciertas unidades de medida para evaluar e interpretar los estados financieros; en concordancia con ello, la unidad de medida es frecuente en un coeficiente o un índice que relaciona dos datos financieros entre sí, lo que permite a un analista financiero hábil y experimentado primero una mejor comprensión de la situación financiera, y segundo la literatura necesaria para explicar el desempeño de la empresa.

El estudio de los índices financieros comprende dos tipos de comparación:

- a) El analista puede comparar y de hecho lo realiza un índice actual con los índices pasados o con los probables índices futuros de la misma empresa, así por ejemplo, el índice de liquidez del año en curso podría compararse con el índice de liquidez del año anterior. Mediante el estudio de una serie histórica de índice. El profesional del área financiera puede ver la naturaleza de los cambios ocurridos, y determinar si ha habido una mejora o un deterioro de la posición financiera.
- b) Los índices inflacionarios por su fácil asimilación pueden ser computados para estados prospectivos, y ser comparados con índices presentes o pasados, aunque es necesario siempre tener presente que en las comparaciones históricas es mejor no solamente relacionar los índices financieros sino también las cifras absolutas.
- c) El analista puede comparar a través de los índices de una empresa con otra similar en el área administrativa-financiera-económica-contable, o con los promedios que existen dentro del ramo en el que ella opere, este tipo de cotejo ilustra la posición financiera y los resultados operativos en comparación con los competidores.
- d) En la labor del analista financiero, debe evitar el uso de pautas arbitrarias aplicadas indiscriminadamente a todos los ramos, debe estar relacionado con el tipo de negocio a que se dedica la empresa.

Por ello los coeficientes financieros se dividen de acuerdo a la liquidez, rentabilidad y endeudamiento, los dos primeros se calculan sobre la base de cifras

del estado de resultados, para comprensión de lo señalado a continuación procuraremos tratar las razones lo más claramente posible.

## 1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

Para los autores (Emery, Finnerty, & Stowe, 2010, págs. 90-92) la liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

a) **Razón Corriente:** Es una medida de liquidez de la empresa, pero además es una forma de medir el margen de seguridad que la administración mantiene para protegerse de la inevitable irregularidad en el flujo de fondos a través de las cuentas del activo circulante y pasivo circulante. Indica el grado en el cual los derechos del acreedor a corto plazo se encuentran cubiertos por activos que se espera que se conviertan en efectivo en un período más o menos igual al de crecimiento de las obligaciones. Se calcula:

**Fórmula:**

$$\text{Razón Corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

### b) Índice de la Prueba Ácida

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez, así como las cuentas y documentos por cobrar.

### Formula

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### c) Capital Neto de Trabajo

Es el resultado de restar del activo corriente los pasivos a corto plazo de la empresa, este indicador expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación en número de veces.

### Fórmula:

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

## 2. INDICADORES DE ACTIVIDAD

Los autores (Weston & Brigham, 2010, pág. 85) nos indican que: Los indicadores de actividad también llamados indicadores de rotación, buscan medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, en especial los activos operacionales según la velocidad del dinero invertido en cada uno de los mismos.

**a. Rotación de Cartera:** Indica el número de veces que el saldo promedio de las cuentas y efectos por cobrar pasa a través de las ventas durante el año. Se expresa en veces.

### Fórmula:

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Promedio Cuentas. x Cobrar}}$$

**b. Rotación de Inventarios:** Expresa el promedio de veces que los inventarios rotan durante el año. Se expresa en días.

**Fórmula:**

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

**c) Rotación de Cuentas por Pagar:** Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores. Indica el número de veces que las cuentas y efectos por pagar pasa a través de las compras durante el año. Se expresa en veces.

**Fórmula:**

$$\text{IRCXP} = \frac{\text{Cuentas por pagar Promedio} \times 365}{\text{Compras a crédito del período}}$$

**d) Ciclo de Efectivo:** Indica el número de días con el cual una empresa financia su operación con recursos costosos diferentes del crédito de los proveedores.

**Fórmula:**

$$\text{Ciclo de Efectivo} = (\text{Rotación de cartera} + \text{rotación de inventarios totales}) - \text{rotación de proveedores}$$

**e) Rotación del Activo Total:** Mide la eficacia general en el uso de los activos. Se expresa en veces.



**Fórmula:**

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

**3. INDICADORES DE RENTABILIDAD**

Según los autores (Brealey & Myers, 2010, pág. 31) expresan que: Los indicadores de rentabilidad denominados también de rendimiento sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa en cuanto al control de costos y gastos, tratando de esta manera transformar las ventas en utilidades.

- a) **Margen bruto de Utilidad:** Refleja la proporción que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen. Se expresa en razón o porcentos.

**Fórmula**

$$\text{MBU} = \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

- b) **Margen Operacional de Utilidad:**

**Fórmula:**

$$\text{MOU} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

**c) Margen Neto de Utilidad:** Mide la razón o por ciento que la utilidad neta representa con relación a las ventas netas que se analizan, o sea, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad. Se expresa en razón o por cientos.

**Fórmula**

$$\text{MNU} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**d) Rendimiento del Patrimonio (ROE):** Es el porcentaje de utilidad que los dueños ganan sobre su inversión a la luz de las cifras de los estados financieros.

**Fórmula:**

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

**e) Rendimiento del Activo Total (ROA):** Mide el retorno obtenido por cada dólar invertido en activos. Se expresa en razón o porcentos.

**Fórmula:**

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

**f) Ebitda:** Significa el valor de la utilidad operacional de la empresa en términos de efectivo y se calcula tomando la utilidad de operación, sumándole el gasto por depreciación y el gasto por amortización del ejercicio.

**Fórmula:**

$$\text{Ebitda: Utilidad operacional} + \text{gasto por depreciación} + \text{gasto por amortizaciones}$$

**4. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

Según la teoría de los autores (Brealey & Myers, 2010, pág. 61) Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado participan los acreedores dentro del financiamiento de una empresa.

- a) **Nivel de Endeudamiento:** Este indicador establece el porcentaje de participación de todos los acreedores dentro de la empresa a los cuales ella adeuda o tiene obligaciones.

**Fórmula:**

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

- b) **Concentración de pasivo a corto plazo:** Este indicador establece que porcentaje del total de los pasivos tiene vencimiento corriente es decir a menos de un año.

**Fórmula:**

$$\text{Concentración de pasivo a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

- c) **Endeudamiento Financiero:** Este indicador establece el porcentaje total de pasivos que fue financiado por entidades financieras ya sea a corto o a largo plazo.

**Fórmula.**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas netas}}$$

- d) **Impacto de la Carga Financiera:** Este indicador establece el porcentaje de las ventas que es consumido por los gastos financieros relacionados con la deuda.

**Fórmula:**

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

## 2.2.2 Estados Financieros - Concepto

Según el autor (Vanhorne, 2008, pág. 35): Los Estados Financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa

### 2.2.2.1 Principio de los Estados Financieros

Par los autores (Block & Hirt, 2011, pág. 61) nos indican que: Existen principios contables básicos generalmente aceptados a los que deben acogerse los contadores las cuales abarcan principios y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base a la experiencia, el criterio y la costumbre, el conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros.

### **2.2.2.2 Naturaleza de los Estados Financieros**

Según la teoría del autor (Moreno, 2014, pág. 236) nos indica lo siguiente: Antes de entrar a definir formalmente los Estados Financieros, conviene recordar algunos conceptos básicos que nos ubiquen dentro de la materia que queremos tratar. La manera más lógica y comúnmente aceptada de cumplir esta tarea, asignada a la contabilidad, es a través de informes contables denominados Estados Financieros.

Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el período que ese estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales. Las convenciones y juicios aplicados los afectan sustancialmente y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes los formulan y de su respeto por los principios y las convenciones contables generalmente aceptados. Para aclarar el anterior concepto se debe decir que:

- a) Los hechos registrados se refieren a los datos sacados de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.
- b) Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, tales como la forma de valorizar los activos, la capitalización de ciertos gastos, etc.
- c) El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar tal o cual método de depreciación o valorización de inventarios, amortizar el intangible en un término más corto o más largo.
- d) Los Estados Financieros no pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, pero los cuales no pueden expresarse monetariamente, como serán los compromisos de ventas, la eficiencia de los directivos, la lealtad de los empleados, etc.

### **2.2.2.3 PRINCIPIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Según la teoría de (Díaz, 2006, pág. 68) nos indica que: Existen unos principios contables básicos, generalmente aceptados, a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las

prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. El conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los Estados Financieros.

Los datos contables deben registrarse en términos de dinero, pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación en los Estados Financieros.

- Los Ingresos y los Gastos deben ser razonablemente equilibrados.
- Las partidas del Balance General, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador.

De igual manera que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos.

#### **2.2.2.4 Características de los Estados Financieros**

Los autores (Coral & Guidiño, 2008, pág. 68) nos indica que: Siendo el fin primordial de los estados financieros brindar información adecuada a sus diferentes usuarios. Para que ésta condición pueda materializarse, los estados financieros deben satisfacer ciertas características, como son:

**Ser Comprensivo.-** Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la empresa.

**Consistencia.-** La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.

**Relevancia.-** Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.

**Confiabilidad.-** Deben ser fidedignos de la realidad financiera de la empresa.

**Comparabilidad.-** Deben ser comparables con otros períodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.

**Proporcionar Informaciones de Utilidad** para evaluar la capacidad de la administración al utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.

**Proporcionar Informaciones Relativas** a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades

La calidad de una buena toma de decisiones está en función de contar con información veraz y oportuna, ya que sin ella, se corre el peligro de tomar decisiones erróneas que pudieran afectar la rentabilidad de los negocios e incluso generar una crisis que lleve a la quiebra.

Es importante contar con un sistema de información que mantenga al tanto a los administradores de las PYMES, en especial, el aspecto financiero a través de informes denominados Estados Financieros. La disciplina que da origen a los estados financieros es la contabilidad, y ésta se define como “el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de constituir una herramienta de control y análisis”. Los estados financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los procesos de la administración y los resultados obtenidos durante un determinado periodo.

#### **2.2.2.5 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Para el autor (Espejo, 2007, pág. 159) nos indica que : Dentro de los objetivos de los estados financieros, se enmarcan los de brindar informaciones adecuadas y oportunas a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un período dado y a una fecha determinada. Atendiendo a las necesidades de los diferentes usuarios, para brindar informaciones y proteger los recursos, se justifica además, porque sirve como sistema de información, lográndose de manera especial los siguientes objetivos fundamentales:

- ✓ Lograr satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y dependan de los estados financieros como principal fuente para informarse de las actividades económicas de la empresa

- ✓ Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivo.
- ✓ Proporcionar informaciones de utilidad para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.
  
- ✓ Proporcionar informaciones relativas a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades

#### **2.2.2.6 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Según el autor (Emery, Finnerty, & Stowe, 2010, pág. 94) recalca que: Los Estados Financieros se clasifican de la siguiente manera:

Para el presente análisis se hizo referencia únicamente a los estados financieros básicos que son:

- ✓ Balance General o Estado de Posición Financiera.
- ✓ Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias.

#### **BALANCE GENERAL O ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.**

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha al 31 de diciembre. (finanzasprácticas.com.co, 2014)

#### **ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable. El estado de resultados está compuesto por las



cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo (Diagnóstico Financiero de la Empresa.com .ar, 2010)

### 2.2.3 INFORME DE ANALISIS FINANCIERO

Según el autor (Mascareñas, 2010, pág. 93) nos indica que el informe del análisis financiero : Es un documento en el que se detallan las principales novedades encontradas en el desarrollo del trabajo de análisis financiero, así como las sugerencias del analista para contribuir en la gestión emprendida por los propietarios o accionistas de la empresa.

#### 2.2.3.1 CARACTERÍSTICAS

Según el autor (Estupiñan, 2007, pág. 98) menciona las siguientes características:

- **Objetividad.-** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- **Imparcialidad.-** Debe realizarse en condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, sin demostrar una inclinación ni a favor, ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia.-** La elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se la realiza con mayor frecuencia, y mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año
- **Rentabilidad.-** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera

que los índices, parámetro, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.

- **Metodología.-** En la realización del análisis financiero no existe una metodología única depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa.”

### **2.2.3.2 Importancia**

Para el autor (Ortíz, 2008, pág. 98). El informe de análisis financiero y de capital de trabajo es importante para los directivos o administradores de una organización, pues permite conocer la situación actual por la que atraviesa la empresa en un momento determinado, adicionalmente en este informe se expondrán las estrategias de mejoramiento que a criterio del analista, serán las más óptimas para mejorar la gestión empresarial del ente analizado.

### **2.2.3.3 Estructura.**

Par el autor (García, 2009, págs. 110-112) menciona que: El informe de análisis financiero contendrá entre otras cosas lo siguiente:

**Fuentes de Información.-** Se deberá mencionar que reportes (EEFF) se están utilizando y el periodo analizado para realizar el informe

**Comentarios relativos al Estado de Situación Financiera.-** Estructura y evolución del activo, pasivo y patrimonio

**Comentarios al Estado de Resultados.-**Estructura y evolución de los gastos y análisis del resultado del ejercicio.

**Resultados de las Razones Corrientes.-** Razones de Liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad.

**Estudio del Capital de Trabajo.-** Variaciones del capital de trabajo en los años sujetos a estudio

## **Opinión Profesional.- Conclusiones y recomendaciones**

La información financiera juega un papel fundamental para la evaluación de las empresas y el cumplimiento de los objetivos globales y financieros, es el punto de partida para el estudio de la realidad financiera, la financiación e inversión de éstas y la interpretación de los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas que conducen y ayudan a la dirección a tomar buenas decisiones. El análisis financiero comienza desde el mismo momento en que se elaboran los estados financieros.

Los estados financieros constituyen el producto final de la contabilidad, ellos describen la situación económica – financiera de una empresa.

El sistema contable reúne y presenta información acerca del desempeño y de la posición de la organización a través de los estados financieros, para que sean útiles y fidedignos deben ser preparados en el tiempo oportuno y ser revisados y certificados por auditores profesionales.

Sin embargo la información financiera, aunque esté preparada siguiendo los Principios Básicos de la Contabilidad Generalmente Aceptados, requiere que sean analizados correctamente y que se tomen de ellos los puntos claves y vulnerables de la organización empresarial.

### **2.3 HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER**

El análisis y evaluación minuciosa a los estados financieros contribuirá para mejorar la Gestión Financiera de la Empresa MEDINATURAL CIA LTDA. Permitiendo obtener información financiera confiable y oportuna para la toma pertinente de decisiones.

## **2.4 VARIABLES**

### **2.4.1 Variable Independiente**

Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera.

### **2.4.2 Variable Dependiente**

Estrategias de crecimiento y desarrollo empresarial.

## **CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO**

### **3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN**

El presente trabajo investigativo requiere lograr la aplicación del análisis y evaluación a la gestión financiera en la empresa “MEDINATURAL” CIA. LTDA. Ubicada en la ciudad de Santo Domingo, y mismo que se ve se orientado a través de una metodología participativa con toda la responsabilidad. El proceso a seguirse, los métodos y técnicas a utilizarse se describen a continuación:

#### **3.1.1 Investigación de campo**

En el presente trabajo investigativo se va a emplear la modalidad de la investigación de campo, la misma que recolectará los datos en forma directa en el área financiera de la empresa “MEDINATURAL” CIA LTDA, utilizaré las técnicas debidas como: la observación directa y la entrevista, con el propósito de diagnosticar, explicar las causas y consecuencias del problema planteado, y aplicar soluciones de manera pertinente cuyo único fin sea el beneficio de la empresa.

#### **3.1.2 Investigación documental**

Otra modalidad a emplearse dentro de mi trabajo investigativo es la documental, la cual se basa en el análisis de datos obtenidos de diferentes fuentes de información sean estas primarias o secundarias, tales como: antecedentes de autores relacionados con el tema, manuales de procesos, beneficios de un análisis financiero , procesos del análisis financiero, objetivos del análisis financiero etc., La investigación se asentará en datos bibliográficos es decir buscando los datos en libros, revistas, folletos, artículos, diarios, etc. se basará en datos proporcionados por el material escrito, que serán comentados analizados e interpretados

### **3.1.3 Investigación Cuasi-experimental**

Este tipo de investigación se utilizó porque se puso en práctica un análisis y evaluación a la gestión financiera en la empresa “MEDINATURAL” CIA. LTDA. y se indicó los resultados obtenidos a través de la descripción y explicación de Indicadores Financieros obtenidos al final de la investigación.

## **3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

Para realizar el presente trabajo de investigación se utilizarán dos tipos de investigación las cuales son:

### **3.2.1 Diagnostica o exploratoria**

Porque acudimos al lugar de los hechos a investigar como son los procesos financieros de la empresa ya que se pretende diagnosticar la situación financiera actual para determinar las falencias existentes, al igual que conocer el manejo de los recursos económicos financieros.

### **3.2.2 Descriptiva**

Porque realizamos una descripción de los hechos económicos que integran los estados financieros de la empresa.

### **3.2.3 Investigación Explicativa**

Porque explicamos todos los resultados obtenidos en el análisis y evaluación a los estados financieros al culminar la investigación.

## **3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA**

En la presente investigación no se aplica muestreo ya que se trata de un Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera, del período 2014 en la empresa “MEDINATURAL” CIA. LTDA., se entiende población como: "La totalidad de

fenómenos a estudiar en donde las unidades poseen una característica común, la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación"

En atención a esto se puede decir que la población de este no es más que el conjunto de personas que guardan relación o que tienen que ver con la problemática contable y administrativa de la empresa. De allí la necesidad inminente de proceder con sumo cuidado a la hora de señalar el tamaño de la población o universo de estudio. En este caso se encuentra conformada por setenta y uno.

Clientes de la empresa	150
Gerente	1
Directorio	5
Personal del Departamento Financiero	5
Proveedores de la empresa	60
<b>TOTAL POBLACIÓN</b>	<b>71</b>

### **3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS**

- **MÉTODOS**

#### **3.4.1 Deductivo**

Se aplicó en la redacción de la Revisión de la Literatura, recopilando información referente a los temas que se utilizó como son la gestión financiera, los estados financieros, e índices financieros que permitieron medir la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y el grado de cumplimiento de la gestión administrativa financiera de la

entidad; con la finalidad de llegar a conclusiones particulares respecto de la eficiencia económica y administrativa de la empresa.

#### **3.4.2 Inductivo**

Se lo utilizó en el análisis de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, con el fin de tener criterios generales de los porcentajes de las cuentas, las variaciones de un año a otro, lo que permitió la elaboración de las conclusiones y recomendaciones generales.

#### **3.4.3 Analítico**

Fue empleado para analizar e interpretar la información de los resultados que se obtuvieron luego de la aplicación de Indicadores, índices y Razones Financieras para establecer la Liquidez, Rentabilidad, Endeudamiento y Gestión Administrativa Financiera de la Entidad en el período analizado.

#### **3.4.4 Matemático**

La aplicación de este método sirvió para efectuar los diferentes cálculos y operaciones aritméticas con el propósito de obtener valores y resultados exactos de las actividades desarrolladas en cada uno de los procedimientos para el análisis Vertical y Horizontal e Índices o Razones Financieras.

#### **3.4.5 Sintético**

Su aplicación consistió en la separación de las partes de un todo para estudiarlos en forma individual, en este método se aplicó a los porcentajes y razones con la finalidad de llegar a conclusiones y presentar las recomendaciones encaminadas a tomar decisiones para el buen funcionamiento de la organización.



- **TÉCNICAS**

#### **3.4.6 La Observación**

Acudimos a la empresa “MEDINATURAL” CIA. LTDA. En donde se pudo captar las diferentes necesidades que requieren ser implementadas y mejoradas dentro de la misma.

#### **3.4.7 La Entrevista**

Se realizó preguntas al Gerente General de la empresa “MEDINATURAL” CIA. LTDA las mismas que tienen relación con las políticas de financiamiento, servicios que presta la entidad y normas internas de la misma.

- **INSTRUMENTOS**

El instrumento desarrollado en la investigación fue:

#### **3.4.8 Guía de Observación**

A través de este instrumento se obtuvo resultados que ayudaron a la interpretación de los Estados Financieros.

### **3.5 RESULTADOS**

En la situación actual por la que atraviesa nuestro país, la parte económica se ve orientada hacia su total recuperación, por tal motivo la elevación de la eficiencia en la productividad de una empresa se deberá convertir en la razón principal para asegurar el desarrollo financiero de la misma.

De lo anteriormente expuesto se infiere la verdadera importancia que reviste en la situación actual para el crecimiento de la economía del país, que las empresas lleven un control adecuado de los recursos materiales, financieros y laborales con vista a lograr la eficiencia económica, siendo ésta la base fundamental para el desarrollo y crecimiento empresarial.

Por tal motivo, la clave necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera”, ya que este representa un medio importante para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera actual de la entidad como eslabón fundamental de la economía.

### **3.5.1. ANÁLISIS FINANCIERO**

Desde el punto de vista financiero, se puede manifestar que el análisis y la evaluación a la gestión financiera es una técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación de su empresa. Donde la interpretación de cada indicador financiero juega un papel muy importante para la toma de decisiones y pues realizar las respectivas correcciones en las partes débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación: entidades de créditos, accionistas, proveedores, clientes, empleados, comités de empresas y sindicatos, asesores, analistas financieros, administración pública, inversores, competidores y potenciales compradores de la empresa.

### **3.5.2. ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**

Para el análisis vertical se dispone del Balance General del año 2014 representado en forma de tabla, tomando en consideración que este debe guardar homogeneidad y tamaño común es decir debe ser de igual características y guardar concordancia con los Principios de Contabilidad de General.

**MEDINATURAL CIA LTDA**  
**ANALISIS VERTICAL**  
**BALANCE GENERAL**  
**AÑO 2014**

**Cuadro No. 1: ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL**

DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL	GRUPO	TOTAL
<b>ACTIVO</b>				
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE				
BANCOS		266.802,51		
BANCO PICHINCHA	266.802,51		9,23	8,45
CAJA		160.381,56		
CAJA GENERAL	160.381,56		5,55	5,08
<b>TOTAL ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>427.184,07</b>	<b>14,77</b>	<b>13,54</b>
EXIGIBLE				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		336.988,56		
CLIENTES NO GENERAN INTERES	336.988,56		11,65	10,68
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS		26.669,25		
CHEQUES POR COBRAR YAJAIRA ROMERO	26.669,25		0,92	0,85
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO		-9.051,94		
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-9.051,94		-0,31	-0,29
<b>TOTAL ACTIVO EXIGIBLE</b>		<b>354.605,87</b>	<b>12,26</b>	<b>11,24</b>
REALIZABLE				
INVENTARIOS DE MERCADERIA EN ALMACEN	2.015.635,57	2.015.635,57	69,69	63,88
INVENTARIO SUMINISTROS EMPAQUES	13.472,22	13.472,22	0,47	0,43
<b>TOTAL ACTIVO REALIZABLE</b>		<b>2.029.107,79</b>	<b>70,16</b>	<b>64,30</b>
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y GARANTIAS	1.650,00	1.650,00	0,06	0,05
ANTICIPOS A PROVEEDORES	33.351,78	33.351,78	1,15	1,06
ANTICIPOS EMPLEADOS	8.183,05	8.183,05	0,28	0,26
PRESTAMOS EMPLEADOS	13.206,68	13.206,68	0,46	0,42
<b>TOTAL SRVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		<b>56.391,51</b>	<b>1,95</b>	<b>1,79</b>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA	15.243,26	15.243,26	0,53	0,48

EMPRESA (IVA)				
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA ( I. R.)	1.758,28	1.758,28	0,06	0,06
IVA EN COMPRA	7.832,35	7.832,35	0,27	0,25
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		<b>24.833,89</b>	<b>0,86</b>	0,79
<b>TOTAL: ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.892.123,13</b>	<b>100,00</b>	<b>91,65</b>
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		247.587,37	<b>93,98</b>	
MUEBLES Y ENSERES	183.502,20		69,65	5,82
MAQUINARIA Y EQUIPO	36.793,60		13,97	1,17
EQUIPO DE COMPUTACION	45.909,18		17,43	1,45
(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-18.617,61		-7,07	-0,59
ACTIVO INTANGIBLE		15.864,04	<b>6,02</b>	
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	733,54		0,28	0,02
(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	-120,51		-0,05	0,00
OTROS INTANGIBLES	15.009,99		5,70	0,48
<b>TOTAL: ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>263.451,41</b>	<b>100,00</b>	<b>8,35</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.155.574,54</b>		<b>100,00</b>
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		<b>1.125.118,70</b>		
PROVEEDORES LOCALES	1.121.590,71		36,87	35,54
SOBRANTES CAJA	3.527,99		0,12	0,11
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>1.124.118,70</b>	<b>36,96</b>	<b>35,62</b>
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		<b>162.538,49</b>		
CUENTAS POR PAGAR PERSONAL	56.597,28		1,86	1,79
SUELDOS POR PAGAR	15.516,06		0,51	0,49
PROVISION DECIMO TERCERO	20.242,00		0,67	0,64
PROVISION DECIMO CUARTO	18.645,74		0,61	0,59
15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	2.193,48		0,07	0,07
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	19.381,32		0,64	0,61
IVA EN VENTAS 12%	1.598,68		0,05	0,05
RETENCIONES IVA COMP DE BIENES 30%	3,41		0,00	0,00
ANTICIPO IMPTO RENTA POR PAGAR	2.907,73		0,10	0,09
IVA Y RENTA X PAGAR TRANSITORIA	10.164,47		0,33	0,32

APORTE IESS	15.288,32		0,25	0,24
<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>162.538,49</b>	<b>5,34</b>	<b>5,15</b>
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS				
PROVEEDORES RELACIONADOS		1.753.997,79		
PROV. RELAC. YAJAIRA ROMERO	1.132.649,33		37,24	35,89
PROV. RELAC. TYRONE ROMERO	621.348,46		20,43	19,69
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS</b>		<b>1.753.997,79</b>	<b>57,67</b>	<b>55,58</b>
<b>TOTAL: PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.041.654,98</b>	<b>99,97</b>	<b>96,39</b>
PASIVO NO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS				
LOCALES		70.700,00		
YAJAIRA ROMERO	34.800,00		49,22	1,10
TYRONE ROMERO	35.900,00		50,78	1,14
<b>TOTAL: PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>70.700,00</b>	<b>100,00</b>	<b>2,24</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.112.354,98</b>		<b>98,63</b>
PATRIMONIO				
CAPITAL		3.200,00		
RESERVAS DE CAPITAL		10.225,00		
<b>TOTAL: CAPITAL</b>		<b>13.425,00</b>	<b>31,06</b>	<b>0,43</b>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		29.794,56	68,94	0,94
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>43.219,56</b>	<b>100,00</b>	<b>1,37</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>3.155.574,54</b>		<b>100,00</b>

**Fuente:** Medinatural Cia. Ltda.

**Elaborado por:** Gabriela Vinueza

### 3.5.3 Análisis de Estructura del Balance General

**Cuadro No. 2: ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL – AÑO 2014**

<b>ACTIVO =</b>  \$3.155.574,54  100%	<b>PASIVO =</b>  \$3.112.354,98  98,63%
	<b>PATRIMONIO =</b>  \$43.219,56 => 1,37%

**Elaborado por:** Gabriela Vinueza

#### **Interpretación:**

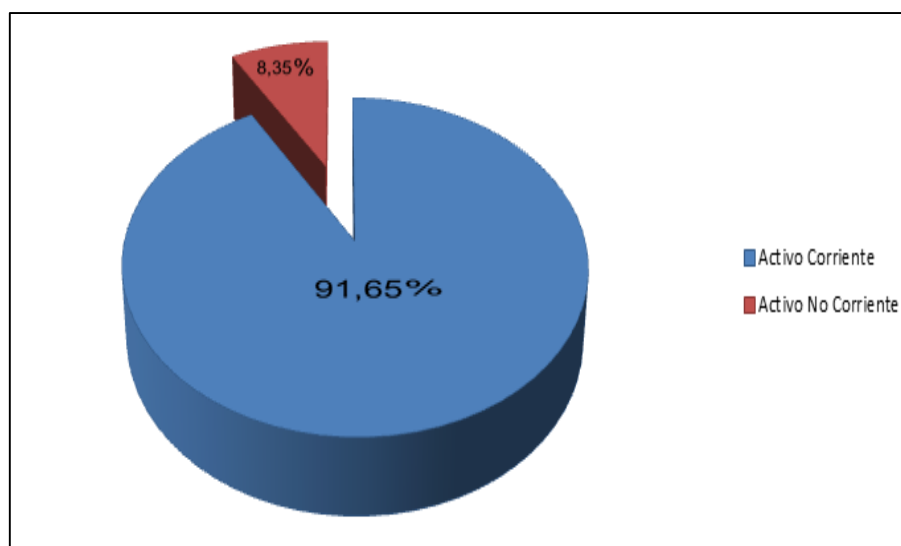
Del anterior cuadro descriptivo se deduce que el Activo de la Empresa Medinatural Cía. Ltda., durante el año 2014, fue financiado a través del Pasivo con un 98,63% y por el Patrimonio con el 1,37%. En consecuencia, la empresa se encuentra financiada con fondos de terceros (deudas a corto y largo plazo) las cuales se ven reflejadas dentro de los resultados económicos y en la posición financiera, comprometiendo de esta manera el 100% del patrimonio de la empresa

### Cuadro No. 3: ESTRUCTURA DEL ACTIVO – AÑO 2014

Descripción	Año 2014	%
Activo Corriente	2.892.123,13	91,65
Activo No Corriente	263.451,41	8,35
<b>TOTAL</b>	<b>3.155.574,54</b>	<b>100,00</b>

Elaborado por: Gabriela Vinueza

### Gráfico No. 4: ESTRUCTURA DEL ACTIVO – AÑO



Elaborado por: Gabriela Vinueza

#### Interpretación:

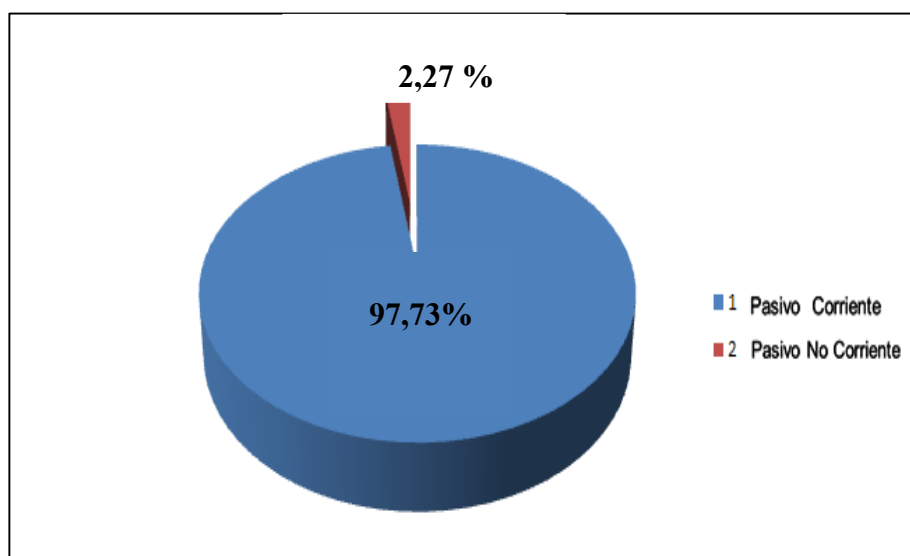
Los activos de la Empresa Medinatural Cía. Ltda. Correspondiente al año 2014 se encuentran estructurados de la siguiente manera: El Activo Corriente representa el 91,65% del total del Activo, y el Activo no Corriente corresponde al 8,35%. Objetivamente se deduce que la Compañía concentra el en el activo corriente específicamente en el activo realizable ( inventario de mercadería)concluyendo que la distribución financiera del activo es adecuada, ya que la actividad principal de la empresa es la compra y venta de fármacos naturales.

**Cuadro No. 4: ESTRUCTURA DEL PASIVO- AÑO 2014**

Descripción	Año 2014	%
Pasivo Corriente (Corto Plazo)	3.041.654,98	97,73
Pasivo No Corriente (Largo Plazo)	70.700,00	2,27
<b>TOTAL</b>	<b>3.112.354,98</b>	<b>100,00</b>

Elaborado por: Gabriela Vinueza

**Gráfico No. 5: ESTRUCTURA DEL PASIVO – AÑO 2014**



Elaborado por: Gabriela Vinueza.

**Interpretación:**

El Pasivo correspondiente al ejercicio económico del año 2014, se encuentra conformado de la siguiente manera: el Pasivo a Corto Plazo o Corriente comprende el 97,73% y el Pasivo a Largo Plazo o no Corriente el 2,27%; es decir que la Empresa Medinatural Cía. Ltda., tenía que cumplir las obligaciones contraídas referente a proveedores locales como también con proveedores relacionados a los socios en un plazo inmediato.

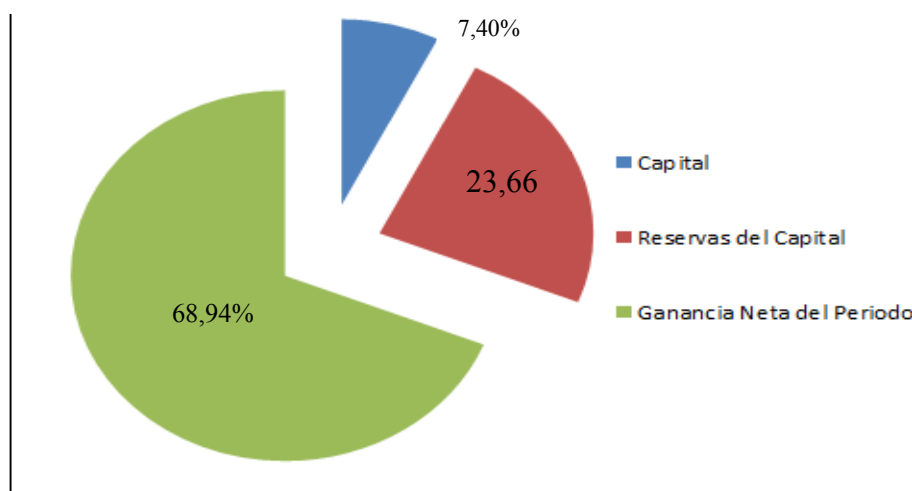


**Cuadro No. 5: ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO – AÑO 2014**

Descripción	Año 2014	%
Capital	3.200,00	7,40
Reservas del Capital	10.225,00	23,66
Ganancia Neta del Periodo	29.794,56	68,94
<b>TOTAL</b>	<b>43.219,56</b>	<b>100,00</b>

Elaborado por: Gabriela Vinueza

**Gráfico No. 6: ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO – AÑO 2014**



Elaborado por: Gabriela Vinueza.

**Interpretación:**

La estructura del Patrimonio de la empresa correspondiente al año 2014 está conformado por: El Capital social con el 7,40% del total del patrimonio; las Reservas de Capital con el 23,66% y con la Ganancia Neta del Periodo que representa el 68,94%. Se puede deducir, que el capital social es bajo, en consecuencia la distribución de estructura del Patrimonio no es la más adecuada, debiendo inmediatamente fortalecer el capital social a través de la captación de recursos frescos de inversionistas nuevos.

### 3.5.4 Cálculo de las razones relacionadas con la situación financiera

A través de los índices o razones financieras se puede determinar la situación de la Empresa Medinatural Cía. Ltda. en los siguiente términos:

- 1. Indicadores de Liquidez:** Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.

#### a) Razón Corriente

**Fórmula:**

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Año 2014**

$$\text{Razón Corriente} = \frac{2.892.123,13}{3.041.654,98} = 0.95 \text{ veces}$$

**Interpretación:**

La Compañía Medinatural Cia. Ltda., durante el año 2014 presenta un índice de solvencia representado en 0.95 veces, esto significa que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo, ella cuenta con \$0,95 para respaldar esa obligación, no olvidemos que el resultado de la razón corriente comienza a ser aceptable a partir de 1.

## b) Prueba Acida

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez, así como las cuentas y documentos por cobrar.

### Fórmula:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### Año 2014

$$\text{Prueba Acida} = \frac{2.892.123,13 - 2.029.107,79}{3.041.654,98} = 0,28$$

### Interpretación:

Este índice nos demuestra que la Empresa Medinatural Cia. Ltda. presenta una Prueba Ácida de 0,28 veces, en el año 2014. Esto quiere decir que por cada dólar que la empresa deba a Corto Plazo se cuenta con la cancelación de 0,28 ctvs en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios. En definitiva para una empresa comercial como lo es Medinatural , una prueba ácida de 0,5 y aún menor , puede considerarse satisfactoria.

**c) Capital Neto de Trabajo:** Es el resultado de restar del activo corriente los pasivos a corto plazo de la empresa, este indicador expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación en número de veces.

**Fórmula:**

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

**Año 2014**

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = 2'892.123,13 - 3'041.654,98 = - 149.531,85$$

**Interpretación:**

El resultado anterior nos indica que los \$2'892.123,13 la empresa Medinatural Cia. Ltda., tiene invertidos en el activo corriente de lo cual la diferencia \$-149.531,85 han sido financiados con recursos no corrientes que podrían ser pasivos de largo plazo o patrimonio, tomando en cuenta que cualquiera que sea la naturaleza de la empresa mantener un capital de trabajo positivo en una cuantía razonable según el tamaño, así como una razón corriente superior a 1, puesto que de ocurrir lo contrario como es el caso de Medinatural Cia. Ltda., se presentaría un déficit de capital de trabajo.

**2. Indicadores de Actividad:** Estos indicadores llamados también indicadores de rotación, buscan medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos, en especial los activos operacionales según la velocidad del dinero invertido en cada uno de los mismos.

**a) Rotación de Cartera:** Indica el número de veces que el saldo promedio de las cuentas y efectos por cobrar pasa a través de las ventas durante el año. Se expresa en veces.

**Fórmula:**

$$\text{RCXC} = \frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Promedio Cuentas x Cobrar}}$$

**Año 2014**

$$\text{RCXC} = \frac{354.605,87}{118.201,96} = 3$$

**Interpretación:**

Este resultado significa que en promedio la empresa tarda 3 días en recuperar su cartera o cuentas por cobrar a los clientes, dicho en otras palabras , la totalidad de la cartera se convierte en efectivo , cada 3 días en promedio.

**b) Rotación de Inventarios:** Expresa el promedio de veces que los inventarios rotan durante el año. Se expresa en días.

**Fórmula:**

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

**Año 2014**

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{338.405,88}{1'007.817,79} = 0,34$$

**Interpretación:**

El resultado anterior nos indica que la empresa convierte sus inventarios de mercadería en efectivo o a cuentas por cobrar cada 0,34 días es decir cada 8 horas en un día promedio, a lo que es igual que esta compañía dispone de inventarios suficientes para vender cada 8 horas en un día.

**c) Rotación de Cuentas por Pagar:** Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores. Indica el número de veces que las cuentas y efectos por pagar pasa a través de las compras durante el año. Se expresa en veces.

**Fórmula:**

$$\text{RCXP} = \frac{\text{Cuentas por pagar Promedio} \times 365}{\text{Compras a crédito del período}}$$

**Año 2014**

$$\text{IRCXP} = \frac{24'081.212,30}{338.405,88} = 71 \text{ días.}$$

**Interpretación:**

El resultado anterior indica que la empresa presenta una rotación de proveedores de 71 días o explicado de otra manera que paga las cuentas a sus proveedores en cada 71 días promedio, en este caso la rotación es lenta de proveedores ya que existe un numero alto de días lo que indica la falta de capacidad de pago para atender estos pasivos , es decir dificultades de la empresa para responder de manera oportuna a sus proveedores.

**d) Ciclo de Efectivo:** Indica el número de días con el cual una empresa financia su operación con recursos costosos diferentes del crédito de los proveedores.

**Fórmula:**

$$\text{Ciclo de Efectivo} = (\text{Rotación de cartera} + \text{rotación de inventarios totales}) - \text{rotación de proveedores}$$

**Año 2014**

$$\text{Ciclo de Efectivo} = (3 + 0,34 - 71) = - 68$$

**Interpretación:**

En el caso de la empresa objeto de estudio, el ciclo de efectivo de 68 días significa que de los 3 días de ciclo operacional, los proveedores están financiando 71 días y la empresa los 68 días, por lo tanto desde el momento en que la empresa aporta \$1,00 para su propio negocio, hasta que los recupera transcurren 68 días.



**e) Rotación del Activo Total:** Mide la eficacia general en el uso de los activos. Se expresa en veces.

**Fórmula**

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

**Año 2014**

$$\text{RAT} = \frac{462.374,71}{150.265,45} = 3.08 \text{ veces}$$

**Interpretación:**

El anterior indicador significa que los activos totales de la empresa rotaron 3.08 veces en el año lo que nos indica que las ventas en este año fueron razonables con respecto al uso de los activos. También podemos decir que por cada \$1,00 invertido en activos totales, la empresa genera ventas por 3,08 dólares que favorecerán sin duda a la misma.

### 3. Indicadores de Rentabilidad

Denominados también de rendimiento sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa en cuanto al control de costos y gastos, tratando de esta manera transformar las ventas en utilidades.

- a) **Margen bruto de Utilidad:** Refleja la proporción que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen. Se expresa en razón o porcentos.

#### Fórmula

$$\text{MBU} = \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

#### Año 2014

$$\text{MBU} = \frac{123.968,83}{462.374,71} = 26.81\%$$

#### Interpretación:

La utilidad obtenida de las ventas, durante el ejercicio económico 2014 es del 26,81%, es decir que por cada dólar de venta se obtiene 26,81 centavos de utilidad, descontando únicamente el costo de la mercadería vendida, no olvidemos que para las empresas comerciales el margen bruto de utilidad debe ir entre el 20% y el 30%.

**b) Margen Operacional de Utilidad:**

**Fórmula:**

$$\text{MOU} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

**Año 2014**

$$\text{MOU} = \frac{44.071,66}{462.374,71} = 0,095 \Rightarrow 9,5 \%$$

**Interpretación:**

Este resultado indica que la utilidad operacional correspondió al 9,5% de las ventas netas o sea que de cada \$1 vendido en el año 2014 se obtuvieron 9,5 centavos de utilidad operacional descontando todos los gastos propios de la operación, tomando siempre en cuenta que el margen operacional de utilidad para las empresas comerciales va desde el 5% y el 10%.

c) **Margen Neto de Utilidad:** Mide la razón o por ciento que la utilidad neta representa con relación a las ventas netas que se analizan, o sea, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad. Se expresa en razón o por cientos.

**Fórmula:**

$$\text{MNU} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

**Año 2014**

$$\text{MNU} = \frac{29.794,56}{462.374,71} = 0,064 \Rightarrow 6,4\%$$

**Interpretación:**

Este indicador significa que la utilidad neta correspondió al 6,4% de las ventas netas del año 2014, que equivale a decir que por cada \$1 vendido genero 6,4 centavos de utilidad neta después de descontar todos los costos, y gastos operacionales.

**d) Rendimiento del Patrimonio (ROE) :** Es el porcentaje de utilidad que los dueños ganan sobre su inversión a la luz de las cifras de los estados financieros.

Fórmula

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

**Año 2014**

$$\text{ROE} = \frac{29.794,56}{14.406,52} = 2,07\%$$

**Interpretación:**

Esto significa que la utilidad neta corresponde al 2,07% sobre el patrimonio que la empresa mantuvo durante el año 2014. Quiere decir que los dueños o socios del negocio obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 2,07% en el periodo mencionado

e) **Rendimiento del Activo Total (ROA):** Mide el retorno obtenido por cada dólar invertido en activos. Se expresa en razón o porcentos.

**Fórmula:**

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

**Año 2014**

$$\text{ROA} = \frac{29.794,56}{3'155.354,98} = 0.01 \Rightarrow 1\%$$

**Interpretación:**

El indicador calculado significa que la utilidad neta corresponde al 1% con respecto al activo total, es decir que por cada \$1 invertido se genera 1,0 centavos de utilidad neta en el periodo.

f) **Ebitda:** Significa el valor de la utilidad operacional de la empresa en términos de efectivo y se calcula tomando la utilidad de operación, sumándole el gasto por depreciación y el gasto por amortización del ejercicio.

**Fórmula:**

Ebitda: Utilidad operacional+ gasto por depreciación + gasto por amortizaciones

**Año 2014**

Ebitda:  $44.071,66 + 18.617,61 + 120,51 = 62.809,78$

**Interpretación:**

El ebitda significa el valor de la utilidad operacional de la empresa en términos de efectivo, es decir que aunque la utilidad operacional reportada por la empresa para el año 2014 sea de solo \$44.071,66 realmente disponía de \$ 62.809,78 en términos de caja

#### 4. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado participan los acreedores dentro del financiamiento de una empresa.

**a) Nivel de Endeudamiento:** Este indicador establece el porcentaje de participación de todos los acreedores dentro de la empresa a los cuales ella adeuda o tiene obligaciones.

**Fórmula:**

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

**Año 2014**

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{3.112.354,98}{3.155.574,54} = 98,63\%$$

**Interpretación:**

Este resultado indica que el endeudamiento de la empresa es de 98,63%, es decir, que por cada \$1 que la empresa tiene invertido en activos 98,63 centavos han sido financiados por los acreedores ya sean bancos, proveedores etc, en otras palabras los acreedores son dueños del 98,63% de la empresa, y los accionistas del 1,37%.



b) **Concentración de pasivo a corto plazo:** Este indicador establece que porcentaje del total de los pasivos tiene vencimiento corriente es decir a menos de un año.

**Fórmula:**

$$\text{Concentración de pasivo a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

**Año 2014**

$$\text{Concentración de pasivo a corto plazo} = \frac{3'041.654,98}{3'112.354,98} = 98\%$$

**Interpretación:**

Este indicador muestra que la concentración de pasivos en el corto plazo es de 98% es decir, que por cada \$1,00 de deuda de la empresa, 0,98 centavos tiene vencimiento corriente, también que el 98% de los pasivos tienen vencimiento a menos de un año, generalmente las empresas comerciales suelen concentrar buena parte de su deuda en el corto plazo debido a que su inversión suele estar concentrada en activos corrientes especialmente en mercancías.

c) **Endeudamiento Financiero:** Este indicador establece el porcentaje total de pasivos que fue financiado por entidades financieras ya sea a corto o a largo plazo.

**Fórmula.**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones financieras}}{\text{Ventas netas}}$$

**Año 2014**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{2'946288,50}{462.374,71} = 64\%$$

**Interpretación:**

Este resultado indica que el endeudamiento financiero es del 64% es decir que por cada \$1 que la empresa vende, la misma debe pagar 0,64 centavos al sistema financiero. Como parámetro general es deseable que el endeudamiento financiero no supere el 30% de las ventas.

**d) Impacto de la Carga Financiera:** Este indicador establece el porcentaje de las ventas que es consumido por los gastos financieros relacionados con la deuda.

**Fórmula:**

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

**Año 2014**

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{274,43}{462.374,71} = 0.0006 \Rightarrow 0.06\%$$

**Interpretación:**

Este indicador muestra que el impacto de la carga financiera es del 0,06% o sea que por cada \$1 que la empresa vende, dedica \$ 0,06 a pagar interés al sistema financiero, como parámetro general se establece que el impacto a la carga financiera no supere a 10% con respecto a las ventas y mientras más bajo sea el porcentaje el indicador será mejor.

### 3.5.5 Análisis vertical o porcentual del estado de resultados

El análisis vertical o porcentual del Estado de Resultados de la Empresa Medinatural Cía. Ltda., nos permite identificar el grado de estructura, composición o participación de las cuentas de este informe en relación con las ventas netas.

A continuación se presenta el cálculo y la interpretación del análisis de estructura económico del estado de Resultados.

**MEDINATURAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**Cuadro No. 6: ESTADO DE RESULTADOS**

NOMBRE DE LA CUENTA	TOTAL
VENTA NETAS	462.374,71
(-) COSTO DE VENTAS	338.405,88
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	123.968,83
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS - VENTAS	79.897,17
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	13.702,39
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	3.396,50
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.701,80
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	0,00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.283,33
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.862,28
SUMINISTROS DE VENTAS	337,36
COMISIONES	447,15
PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.559,60
GASTOS DE GESTION (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	5,87
GASTOS DE VIAJE	4.643,58
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	521,51
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	2.084,90
DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1.782,43
HORAS EXTRAS Y SUPLEMENTARIAS VENTAS	0,00
(-)DESCUENTO EN COMPRAS	1.089,37
(-) DEVOLUCIONES EN COMPRAS	5.470,68
GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	0,00
GASTO VACACIONES FINIQUITO	55,06
HORAS SUPLEMENTARIAS	672,14
GASTOS ADMINISTRATIVOS	124,37
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	10.425,29

SUMINISTROS DE OFICINA	1.463,28
TRANSPORTE	1.593,58
GASTOS DE GESTION (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	1.790,88
GASTOS DE VIAJE	22,53
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	301,00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	0,00
CONTRIBUCIONES Y OTROS	56,79
DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	44,33
DEPRECIACION PROPIEDADES DE INVERSION	231,67
AMORTIZACION INTANGIBLES	1.604,79
GASTO DETERIORO OTROS ACTIVOS	0,00
GASTO ARRIENDO LOCALES	1.386,69
GASTO SEGURIDAD LOCALES	0,00
HORAS EXTRAS Y SUPLEMENTARIAS ADMINISTRATIVO	10.546,03
GASTO UNIFORMES PERSONAL	466,67
CUENTA CRUCE DE FALTANTE Y SOBRANTE INVENTARIO	579,08
RETENCIONES ASUMIDAS NO DEDUCIBLE	125,12
SUMINISTROS DE LIMPIEZA	1.158,63
GASTO MENSUAL DE LICENCIAS	2.591,82
GASTO PROVISION AGASAJOS NAVIDEÑOS	71,40
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	52,75
IMPUESTOS MUNICIPALES, PERMISOS SALUD Y OTROS	81,63
INTERESES	1.351,33
COMISIONES	211,54
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	44.071,66
(+) OTROS INGRESOS	1.141,78
(-) GASTOS FINANCIEROS	274,43
(=) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION LABORAL	44.939,01
(-) 15% PARTICIPACION LABORAL	6.740,85
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	38.198,16
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	8.403,59
(=) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	29.794,56

**Fuente:** Medinatural Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Gabriela Vinueza

**EMPRESA MEDINATURAL CIA. LTDA.**

**ANÁLISIS VERTICAL**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**Cuadro No. 7: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
Ventas	462.374,71	100,00
(-) Costo de Ventas	338.405,88	73,19
(=) Utilidad Bruta en Ventas	123.968,83	26,81
(-) Gastos Administrativos	36.281,20	7,85
(-) Gastos de Ventas	43.615,97	9,43
(=) Utilidad Operacional	44.071,66	9,53
(+) Otros Ingresos	1.141,78	0,22
(-) Gastos Financieros	274,43	0,03
(=) Utilidad Antes Participación Laboral	44.939,01	9,72
(-) 15% Participación Laboral	6.740,85	1,46
(=) Utilidad Antes de Impuestos	38.198,16	8,26
(-) 22% Impuesto a la Renta	8.403,59	1,82
(=) Utilidad Neta del Ejercicio	29.794,56	6,44

**Fuente:** Medinatural Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Gabriela Vinueza

### 3.5.6: Estructura del Estado de Resultados

**Cuadro No. 8: ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS**

DESCRIPCIÓN	2014	%
Ingresos	125.110,61	100.00
Gastos	80.171,60	64.08
Participación laboral	6.740,85	5.39
Impuesto a la Renta	8.403,59	6.72
Utilidad Neta	29.794,56	23.81

Elaborado por: Gabriela Vinueza

La estructura del Estado de Pérdidas y Ganancias de la Empresa Medinatural Cía. Ltda., no es la más adecuada, por cuanto los gastos de operación \$ suman \$79.897,17 (gastos de administración + gastos de ventas) los cuales son muy altos de tal forma que inciden directamente en los resultados de la empresa impidiendo lograr una mejor utilidad, a pesar de los excesivos gastos la empresa logro tener una ganancia alentadora de \$29.794,56 para el año 2014.

**Cuadro No. 9: ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS**

DESCRIPCIÓN	2014	%
Ventas Netas	123.968,83	99.09
Otros Ingresos	1.141,78	0.91
<b>Total Ingresos</b>	<b>125.110,61</b>	<b>100.00</b>

Elaborado por : Gabriela Vinueza.

Los ingresos se encuentran conformados por los rubros de Ventas Netas que representa el 99.09%, y por Otros Ingresos que representa el 0.91%. En consecuencia la fuente de ingresos que tiene la Empresa Medinatural Cía. Ltda. es en su gran mayoría por la venta de los productos ( fármacos naturales) , tal como lo demuestra el cuadro que antecede.

**Cuadro No. 10: ESTRUCTURA DE LOS GASTOS**

DESCRIPCIÓN	2014	%
Gastos Administrativos	36.281,20	45.25
Gastos de Ventas	43.615,97	54.41
Gastos Financieros	274,43	0.34
<b>Total Gastos</b>	<b>80.171,60</b>	<b>100.00</b>

Elaborado por: Gabriela Vinueza

La estructura de los gastos, se representa de la siguiente manera. Se puede apreciar que los gastos de ventas son los que más porcentaje de participación tienen con 54.41%, le sigue los gastos administrativos con el 45.25% y los Gastos financieros con el 0.34%, llegando a un total de gastos de \$80.171,60 que representa el 100%. Es decir que la mayor parte de los gastos absorbe los gastos de ventas motivo por el Mediatora es una empresa comercial que se dedica a la compra y venta de fármacos naturales.

**Cuadro No. 11: Representación gráfica de la posición económica financiera - año 2014**



Elaborado por: Gabriela Vinueza.

Se puede observar claramente que los gastos (gastos de administración, ventas y financieros) absorben una gran cantidad de los ingresos, es decir que en términos porcentuales el 64.08% de los ingreso cubre el 100% de los gastos. Esto incide desfavorablemente en los resultados del ejercicio económico, ya que a pesar de que



no existe pérdida la utilidad no es la esperada. En las empresas comerciales, el rango de la utilidad es del 25% del total de la inversión.

### **3.6 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER**

La idea a defender planteada en ésta tesis se refiere a: ¿El análisis y evaluación minuciosa a los estados financieros contribuirá para mejorar la Gestión Financiera de la Empresa MEDINATURAL CIA. LTDA., permitiendo obtener información financiera confiable y oportuna para la toma pertinente de decisiones?. No cabe duda que después del respectivo análisis y evaluación a los estados financieros del año 2014 a la empresa Medinatural Cía. Ltda. Se ha logrado determinar que ha sido de fundamental importancia este tipo de análisis, ya que el mismo representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la gestión económica financiera de la empresa, como eslabón fundamental de la economía, y así de esta forma le propiciará a los socios de Medinatural Cía. Ltda., lograr controles económicos ágiles con el único fin de facilitarles la toma de decisiones pertinentes y adecuadas , al igual que les ayudara a optimizar recursos y pues llegar a tener una administración más eficiente.

## **CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO**

### **4.1 TITULO**

ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “MEDINATURAL CIA. LTDA.”CANTÓN SANTO DOMINGO, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODO 2014

### **4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA**

La propuesta de mejora para Medinatural Cía. Ltda. , no es un fin ni tampoco es una solución, pues sencillamente es un mecanismo para superar riesgos e incertidumbres dentro de la empresa, para que la entidad pueda responder positivamente ante los cambios que se presenta en su entorno y de esta manera poder cumplir satisfactoriamente con los objetivos, para lo cual debe implantar un plan de mejora con la única finalidad de detectar puntos que debilitan la empresa, y de esta manera atacar las debilidades y plantear posibles soluciones al problema. El desarrollar una propuesta de mejora permitirá definir mecanismos a la empresa para que pueda alcanzar aquellas metas que se ha propuesto y que le permitirán ocupar un lugar importante y reconocido dentro de su entorno como farmacia comercializadora de fármacos naturales.

El análisis y evaluación a la gestión financiera realizado a través de la interpretación, medición y análisis de los indicadores financieros estudiados en la práctica, pretende conocer y establecer si la empresa está utilizando de la mejor manera sus utilidades ,es por ello que luego de aplicado y obtenido los respectivos resultados propuestos en los objetivos se determina la siguiente propuesta de mejora la misma que de una u otra manera ayudará a la toma adecuada y oportuna de decisiones favorables para el desarrollo de la Empresa comercial Medinatural Cía.

Ltda.

**Cuadro No. 12: PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA**

<b>PROPUESTA DE MEJORAMIENTO PARA LA EMPRESA</b>		
<b>ACTIVIDADES</b>	<b>ESTRATEGIA</b>	<b>RESULTADOS ESPERADOS</b>
Incrementar las ventas.	Mediante: Mayor Publicidad, realizando promociones de venta, innovando los productos, mejorando la atención al cliente, reduciendo precios, aumentando la cobertura de ventas y realizando mejores tácticas negocios con los mejores clientes.	Para que la generación de utilidad sea mayor y así mismo puedan con ello incrementar nuevos productos o a la vez poder realizar nuevas inversiones.
Tener al día las operaciones desarrolladas en la empresa en lo referente a compras y ventas de los productos .	A través de la correcta realización de registros auxiliares existentes en el programa contable, lo cual pueda sustentar cada uno de estos movimientos, pero realizados de forma diaria.	Con la finalidad de obtener información más clara y completa del movimiento transaccional de la empresa, llevando de esta forma un mejor control de inventarios.
Innovar la mercadería más vendida e implementar sistemas de venta novedosos y sobre todo nunca antes vistos. (redes sociales etc)	Mediante un seguimiento a los producto con mayor acogida en el mercado y que tengan un costo tentativo.	Con ello conocer cuál es el producto que más ganancias esta generando la empresa e invertir más en la misma y sobretodo así poder llegar a mejorar las ganancias.
Tener mayor control y seguimiento de las cuentas por cobrar.	Utilizando nuevas políticas de crédito e incentivos para que los clientes cancelen en forma oportuna y evitar llegar a que se tornen cuentas incobrables	Así poder lograr que los clientes se vean comprometidos con la empresa y la ves lograr que cancelen sus deudas lo más pronto posible

	Producto o adquisición de nuevos productos.	Emergencia, para la compra de bienes de trabajo o para aprovechar una atractiva oportunidad de inversión, por lo que debe considerarse como parte integral en el logro de los objetivos.
Realizar el Análisis y evaluación respectiva a la Gestión Financiera en la empresa.	Desarrollar un sistema información acorde a las necesidades que se presenten para llevar a cabo diversos tipos análisis	Con ello la facilidad de poder obtener información financiera clara y relevante que ayude a mejorar los resultados de la empresa y por ende colabore a que los socios realicen una adecuada toma de decisiones.
La adquisición de los créditos que la empresa contrae con proveedores.	Aprovecharlas al máximo, mediante nuevas inversiones ya sea para mejorar el	Un adecuado uso del crédito permitirá tener la liquidez suficiente para enfrentar una

**Elaborado por :** Gabriela Vinueza.

### **4.3 INFORME DEL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA**

“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “MEDINATURAL CIA. LTDA.”CANTÓN SANTO DOMINGO, PROVINCIA DE SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS, PERIODO 2014

#### **FUENTE DE INFORMACIÓN:**

ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DE LA EMPRESA  
“MEDINATURA” CÍA. LTDA.

#### **ANALISTA:**

GABRIELA ALEXANDRA VINUEZA CASTILLO

#### **PERIODO EXAMINADO**

2014

**SANTO DOMINGO – ECUADOR**

2016

Santo Domingo, 01 de Febrero de 2016

Ing. Tyrone Romero Loaiza

**GERENTE DE LA EMPRESA “MEDINATURAL” CÍA. LTDA.**

**De mi consideración:**

Realizado el Análisis y Evaluación a la gestión financiera respectiva para la empresa “Medinatural” Cía. Ltda., de la ciudad de Santo Domingo durante el periodos 2014, manifestando que el trabajo se lo realizó en base a los procedimientos y métodos del Análisis Financiero,, todo esto con la única finalidad de diagnosticar, evaluar y obtener una idea clara y acertada acerca del movimiento de las cuentas y del estado de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad con la que cuenta la empresa, para ello se resume de la siguiente manera:

Para el desarrollo del análisis financiero fue necesaria y útil la aplicación de cada uno de los indicadores financieros con sus correspondientes gráficas porcentuales y cuadros para ser entendido de mejor manera.

En lo referente a la propuesta de mejoramiento nos enfocamos en las debilidades que tiene actualmente la entidad para lo cual se determinó varias alternativas que ayudaran a la empresa a solventar dichas dificultades presentadas en el período analizado.

Mencionado informe presentará antecedentes, fuentes de información, comentarios acerca de los resultados obtenidos, aplicación de indicadores financieros, propuesta de mejoramiento y la respectiva opinión en la que se mencionará las conclusiones y recomendaciones, el informe se lo expresa en un documento adjunto.

Atentamente

-----

*Gabriela Alexandra Vinuesa Castillo*

**ANALISTA**

## **ANTECEDENTES**

### **Mención y Alcance Del trabajo Realizado**

El Análisis y Evaluación a la Gestión financiera se efectuará en la empresa Comercial “Medinatural” Cía. Ltda., de la ciudad de Santo Domingo durante el período 2014.

### **JUSTIFICACIÓN**

La realización del presente trabajo de investigación está encaminado al cumplimiento de un requisito base para la obtención del Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría CPA. de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, con el fin de aplicar objetivamente los conocimientos impartidos en el aula universitaria, y a la vez estos ponerlos en práctica en la vida profesional. El desarrollo del presente trabajo permitirá contribuir con información de las diferentes operaciones y actividades que se efectúan dentro de la Empresa “Medinatural” Cía. Ltda., reflejando la eficiencia, efectividad y rentabilidad de los productos y servicios que brinda la empresa, con la finalidad de ayudar al mejoramiento económico, aportando con sugerencias y comentarios los mismos que permitirán a la junta de socios y al gerente a tomar oportunamente las más convenientes decisiones para el desarrollo de la empresa.

El presente trabajo investigativo tiene el propósito de brindar un aporte a la junta de socios y al gerente de la empresa, dando a conocer los aciertos y falencias en las actividades económicas financieras de la empresa y con ello mejorar la toma oportuna de decisiones y al desarrollo de servicios y productos ofrecidos, dando así cumplimiento a los objetivos y a su vez mejorando la calidad de vida para el adelanto de la empresa y la de sus asociados; De igual manera desde el punto de vista económico los resultados del trabajo investigativo ayudarán al manejo y control de los recursos económicos financieros, y así como también servirá como referencia teórica para otros trabajos de tesis.

## **OBJETIVOS**

Mediante la aplicación de técnicas y herramientas en el Análisis Financiero como son el análisis Vertical, así como también cada uno de los distintos indicadores financieros podemos llegar a determinar la liquidez, actividad, rendimiento y endeudamiento de la empresa, a así poder establecer cuáles son las falencias encontradas durante el desarrollo de la práctica.

Determinar la estructura económica financiera con la que cuenta la empresa, para poder dar cumplimiento a los objetivos propuestos y a la vez conocer la estructura actual con la que cuenta la empresa para que pueda llevar a cabo operaciones relacionadas con su actividad económica.

Desarrollada la práctica y la propuesta enfocarse en los puntos más relevantes como son: inversión en mercadería, el período de cobro de mercadería, la liquidez y endeudamiento con la que cuenta la empresa con la finalidad de solventar o superar las debilidades que posee la misma.

Establecer alternativas de solución que ayuden a la toma idónea y oportuna de decisiones, las cuales de alguna u otra manera se verán reflejadas en los resultados obtenidos luego de ser aplicados y tomados en cuenta por parte de los directivos.

## **ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA**

La empresa “Medinatural” Cía. Ltda., desde su inicio en el mercado ha ido incrementando los productos ofrecidos así como también en cobertura en estos últimos años es por ende que el movimiento económico financiero refleja utilidad al final del periodo sujeto a estudio y por lo tanto se ha mantenido estable, debido al manejo que se ha venido dando por parte de quien la administra.

A continuación se presenta el balance general y estado de resultados del periodo 2014 de la empresa, los mismos que serán representados en cantidades, porcentajes y representación gráfica.



### **INTERPRETACIÓN:**

El Estado de Situación Financiera del período 2014 está compuesto por un Activo de \$3'155.574,54 el mismo que corresponde a un porcentaje de 50%; el Pasivo con el que cuenta la empresa en el período señalado es de \$3'112.354,98 que equivale a un 49,32%; el Patrimonio con el que cuenta la empresa es de \$ 43.219,56 el mismo que es de 0,68%, estos resultados muestran que la empresa cuenta con un nivel significativo en lo referente a los activos que es donde más porcentaje alcanza, , pero así mismo la empresa muestra un nivel de endeudamiento muy alto el cual se ve reflejado en el pasivo total lo que impide a que la empresa llegue a tener una mejor y más rentable utilidad y por ultimo tenemos un porcentaje mínimo que se encuentra en el patrimonio de la empresa.

### **INTERPRETACIÓN:**

Luego de identificar el estado de Situación Económica de la empresa Medinatural Cía. Ltda., es evidente la diferencia encontrada entre las cuentas analizadas, refiriéndonos específicamente a los ingresos y a los gastos del período 2014 ,donde se obtienen ingresos equivalentes a \$125.110,61 correspondientes a un 60,95% mientras que los gastos representan \$80.171,60, valor que corresponde al 39,05% en este año se ve reflejado que los ingresos superan a los gastos lo cual a permitido tener una ganancia significativa al final del periodo económico.

## **EMPRESA MEDINATURAL CÍA. LTDA.**

### **INDICADORES A SER APLICADOS EN EL DIAGNÓSTICO FINANCIERO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

#### **INDICADORES DE LIQUIDEZ:**

##### **RAZÓN CORRIENTE**

##### **INTERPRETACION:**

Este ratio mide la capacidad que tiene la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo del pasivo corriente, debemos tener muy en claro que si este indica un valor bajo la empresa corre el riesgo de tener problemas al momento de realizar sus pagos, tomando en cuenta que el resultado de la razón comienza a ser aceptable a partir de 1.

La empresa Medinatural Cía. Ltda., durante el año 2014 presenta un índice de liquidez representado en 0.95 veces , esto significa que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo , ella cuenta con \$0,95centavos para respaldar esa obligación, lo cual es aceptable ya que la empresa cuenta con la capacidad para poder cubrir o cancelar sus deudas a corto plazo sin inconveniente pudiendo así mantenerse en sus actividades , pero mas no ampliarse en nuevas inversiones, ya que el valor obtenido aun no llega al valor estándar.

##### **PRUEBA ACIDA**

##### **INTERPRETACIÓN:**

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero está claro que dentro del activo corriente no se toma en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez, así como las cuentas y documentos por cobrar.

Este índice nos demuestra que la Empresa Medinatural Cía. Ltda. Presenta una Prueba Ácida de 0,28 veces, en el año 2014. Esto quiere decir que por cada dólar que la empresa deba a Corto Plazo se cuenta con la cancelación de 0,28 ctvs. en activos corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de inventarios. En

definitiva para una empresa comercial como lo es Medinatural, una prueba ácida de 0,5 y aún menor, puede considerarse satisfactoria.

## **CAPITAL NETO DE TRABAJO**

### **INTERPRETACIÓN:**

Es el resultado de restar del activo corriente los pasivos a corto plazo de la empresa, este indicador expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación en número de veces. El resultado anterior nos indica que los \$2'892.123,13 la empresa Medinatural Cía. Ltda., tiene invertidos en el activo corriente de lo cual la diferencia \$-149.531,85 han sido financiados con recursos no corrientes que podrían ser pasivos de largo plazo o patrimonio, tomando en cuenta que cualquiera que sea la naturaleza de la empresa se debe mantener un capital de trabajo positivo en una cuantía razonable según el tamaño, así como una razón corriente superior a 1, puesto que de ocurrir lo contrario como es el caso de Medinatural Cía. Ltda., se presentaría un déficit de capital de trabajo.

## **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

### **ROTACIÓN DE CARTERA:**

#### **INTERPRETACIÓN:**

La aplicación de este indicador nos permite determinar el número de veces que el saldo promedio de las cuentas y efectos por cobrar pasa a través de las ventas durante el año. Se expresa en veces. Este resultado significa que en promedio la empresa tarda 3 días en recuperar su cartera o cuentas por cobrar a los clientes, dicho en otras palabras, la totalidad de la cartera se convierte en efectivo, cada 3 días en promedio.

### **ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

#### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador nos permite conocer y expresar el promedio de veces que los inventarios rotan durante el año, el mismo que lo expresamos en días. El resultado anterior nos indica que la empresa convierte sus inventarios de mercadería en efectivo o a cuentas por cobrar cada 0,34 días es decir en menos de un día, tomando en cuenta

las 24 horas al día sería que en conclusión el inventario rota cada 8 horas en un día promedio, a lo que es igual que esta compañía dispone de inventarios suficientes para vender cada 8 horas en un día.

## **ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR**

### **INTERPRETACIÓN:**

La aplicación de este indicador permite conocer la eficiencia en el uso del crédito de proveedores o lo que es lo mismo de cuentas por pagar. Nos indica además el número de veces que las cuentas y efectos por pagar pasa a través de las compras durante el año. El resultado anterior indica que la empresa presenta una rotación de proveedores de 71 días o explicado de otra manera que paga las cuentas a sus proveedores cada 71 días promedio, en este caso la rotación es lenta de proveedores ya que existe un número alto de días lo que indica la falta de capacidad de pago para atender estos pasivos, es decir presenta dificultades la empresa para responder de manera oportuna a sus proveedores.

## **CICLO DE EFECTIVO.**

### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador nos permite conocer el número de días con el cual empresa financia su operación con recursos costosos diferentes del crédito de los proveedores. En el caso de la empresa objeto de estudio, el ciclo de efectivo de 68 días significa que de los 3 días de ciclo operacional, los proveedores están financiando 71 y la empresa los 68, por lo tanto desde el momento en que la empresa aporta \$1 para su propio negocio, hasta que los recupera transcurren 68 días.

## **ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL**

### **INTERPRETACIÓN:**

La rotación de los activos totales son aquellos que nos permiten medir la eficacia general en el uso de los activos para poder generar ventas el cual se lo expresa en veces. Y su cálculo se realiza a partir de la división de las ventas entre el activo total promedio, su estándar indica que mientras más elevado sea mejor rentabilidad proporcionara a la

empresa. En el caso de Medinatural los activos totales de la empresa rotaron 3.08 veces en el año. También podemos decir que por cada \$1 invertido en activos totales, se pudo generar \$3,08 de ventas lo que sin duda favorecerá a la empresa.

## **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

### **MARGEN BRUTO DE UTILIDAD**

#### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador nos permite conocer la proporción en que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen. Se expresa en razón o porcentajes. La utilidad obtenida de las ventas en la empresa durante el ejercicio económico 2014 es del 26,81%, es decir que por cada dólar de venta se obtiene 26,81 centavos de utilidad, descontando únicamente el costo de la mercadería vendida, no olvidemos que para las empresas comerciales el margen bruto de utilidad debe ir entre el 20% y el 30% lo cual nos indica que la empresa se encuentra dentro del indicador estándar.

### **MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD**

#### **INTERPRETACIÓN:**

Los resultados obtenidos nos permiten determinar el movimiento de las ventas con respecto a las utilidades obtenidas es decir en el año 2014 la utilidad operacional correspondió al 9,5% de las ventas netas o sea que de cada \$1 vendido en el año 2014 se obtuvieron 9,5 centavos de utilidad operacional descontando todos los gastos propios de la operación (gastos administrativos - ventas) tomando siempre en cuenta que el margen operacional de utilidad para las empresas comerciales va desde el 5% y el 10% lo cual nos permite indicar que la empresa se encuentra dentro de los parámetros normales.

### **MARGEN NETO DE UTILIDAD**

#### **INTERPRETACIÓN:**

La aplicación de esta razón determina el porcentaje de utilidad neta con relación a las ventas netas que se analizan, o sea, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad la misma que se expresa en razón o en porcentajes. Este indicador

significa que la utilidad neta correspondió al 6,4% de las ventas netas del año 2014, que equivale a decir que por cada \$1 vendido genero 6,4 centavos de utilidad neta después de descontar todos los costos, y gastos operacionales.

### **RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)**

#### **INTERPRETACIÓN:**

La aplicación de este indicador financiero nos permite determinar el rendimiento del patrimonio obtenido lo que significa que la utilidad neta correspondiente al año 2014 es del 2,07% sobre el patrimonio. Por lo tanto nos indica que los dueños o socios del negocio obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 2,07% en el periodo mencionado.

### **RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA)**

#### **INTERPRETACIÓN:**

La aplicación del respectivo indicador determina el retorno obtenido por cada dólar invertido en activos el mismo que se expresa en razón o en porcentos. El indicador calculado nos indica que la utilidad neta corresponde al 1% con respecto al activo total, es decir que por cada \$1 invertido se genera 1,0 centavos de utilidad neta en el periodo, este resultado se da por lo que ha existido poco uso para la generación de utilidades y pues el porcentaje de utilidad obtenida permite a que los propietarios luego de a ver invertido su capital, conozca los activos con los que cuenta la empresa para la generación de utilidades y como se los está usando de acuerdo a los resultados obtenidos en el periodo 2014.

### **EBITDA**

#### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador financiero significa el valor de la utilidad operacional de la empresa en términos de efectivo y se calcula tomando la utilidad de operación, sumándole el gasto por depreciación y el gasto por amortización del ejercicio. El ebitda significa el valor de la utilidad operacional de la empresa en términos de efectivo, es decir que aunque la

utilidad operacional reportada por la empresa para el año 2014 sea de solo \$44.071,66 realmente disponía de \$ 62.809,78 en términos de caja.

## **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

### **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO**

#### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador nos permite establecer el porcentaje de participación de todos los acreedores dentro de la empresa a los cuales ella adeuda o tiene obligaciones. Este resultado indica que el endeudamiento de la empresa es de 98,63%, es decir, que por cada \$1 que la empresa tiene invertido en activos 98,63 centavos han sido financiados por los acreedores ya sean bancos, proveedores etc., en otras palabras los acreedores son dueños del 98,63% de la empresa, y los accionistas del 1,37%. Estos valores obtenidos permiten determinar que la empresa tiene exceso de deuda la cual podría traer con sígo pérdida de autonomía financiera frente a los acreedores, es decir está trabajado con estructura financiera más riesgosa.

### **CONCENTRACIÓN DE PASIVO A CORTO PLAZO**

#### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador permite establecer que porcentaje del total de los pasivos tiene vencimiento corriente es decir a menos de un año. La empresa Medinatural muestra que la concentración de pasivos en el corto plazo es de 98% es decir, que por cada \$1 de deuda de la empresa, 0,98 centavos tiene vencimiento corriente, también que el 98% de los pasivos tienen vencimiento a menos de un año, generalmente las empresas comerciales suelen concentrar buena parte de su deuda en el corto plazo debido a que su inversión suele estar concentrada en activos corrientes especialmente en mercancías.

### **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO**

#### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador nos permite conocer el porcentaje total de pasivos que fue financiado por entidades financieras ya sea a corto o a largo plazo. Este resultado indica que el endeudamiento financiero es del 64% es decir que por cada \$1 que la empresa vende, la

misma debe pagar 64 centavos al sistema financiero. Como parámetro general es deseable que el endeudamiento financiero no supere el 30% de las ventas.

## **IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA**

### **INTERPRETACIÓN:**

Este indicador establece el porcentaje de las ventas que es consumido por los gastos financieros relacionados con la deuda lo cual nos muestra que el impacto de la carga financiera es del 0,06% o sea que por cada \$1 que la empresa vende, dedica \$ 0,06 a pagar interés al sistema financiero, como parámetro general se establece que el impacto a la carga financiera no supere a 10% con respecto a las ventas y mientras más bajo sea el porcentaje el indicador será mejor, tomando en cuenta que la empresa se encuentra dentro del porcentaje indicado.



## **CONCLUSIONES**

De la aplicación e interpretación de indicadores financieros se concluye:

La estructura financiera de la empresa Medinatural Cía. Ltda., en el período de análisis nos demuestra que el patrimonio con el que cuenta la entidad es mínimo lo que ocasiona que la empresa pierda autonomía.

Las utilidades que se obtuvieron al finalizar el ejercicio económico del año 2014, reflejan ganancia lo que es beneficioso para la empresa y quienes laboran en la misma.

Se determina que la empresa en cuanto a lo relacionado a la razón corriente ella puede respaldar con sus obligaciones a corto plazo sin inconveniente pero más no puede ampliarse en sus inversiones ya que el valor obtenido no llega al valor estándar establecido.

La recuperación de la cartera de crédito en el año 2014 que realiza la empresa es eficiente ya que los resultados reflejan que la cartera se convierte en efectivo de manera rápida y sin inconvenientes.

La empresa cuenta o trabaja con una limitada autonomía financiera frente a los acreedores, es decir cuentan con un porcentaje mayor los acreedores que los dueños de la empresa esto conlleva a una pérdida de autonomía financiera.

## **RECOMENDACIONES**

Incrementar el patrimonio con el que cuenta la empresa mediante la disminución de pasivos corrientes y no corrientes, el cual permitirá aumentar el patrimonio propio de la empresa.

Reducir los costos y gastos incurridos en cada período contable mediante la disminución de gastos innecesarios y en la búsqueda de nuevas ofertas más económicas que favorezcan la los ingresos obtenidos.

La empresa comercial debería contar con efectivo más frecuentemente ya que el mismo facilitara solventar necesidades fortuitas que se puedan presentar.

Para mejorar la razón corriente y poder realizar nuevas inversiones se hace necesario la aplicación de una política de cobro más estricta que ayude a obtener mejores resultados en cuando a sus inversiones.

Para poder mejorar la liquidez con la que cuenta la empresa se recomienda reducir gastos y aumentar las ventas con la utilización adecuada y oportuna de los activos con los que cuenta.

Que la empresa utilice al máximo los créditos que mantienen con proveedores puesto que las mismas mientras más tiempo estén es sus manos mayores utilidades facilitaran, tratando al máximo de disminuir la autonomía financiera.

## **DISCUSIÓN**

La empresa Medinatural Cía. Ltda., carece de un proceso de planeación para la realización de diferente análisis financiero debido al desconocimiento y poca información que tienen acerca de los mismos generando con ello un manejo poco confiable de los resultados generados por la empresa. No diseña ni aplica índices de liquidez, de endeudamiento, de actividad y de rendimiento debido a que el beneficio de la empresa ha sido y es bueno generando poca atención para la aplicación de estos indicadores, ocasionando con ello un desconocimiento poco confiable del movimiento económico financiero de la empresa y a la vez limitarse a invertir de la mejor manera posible.

El Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera nos permite sin duda alguna identificar la condición actual financiera de la empresa y a la vez conocer con exactitud el movimiento económico financiero con el que opera, el mismo que es de vital importancia para la empresa comercial “Medinatural” Cía. Ltda., siendo una empresa dedicada a la compra venta de fármacos naturales y por ende satisfaciendo de manera eficaz las necesidades de la sociedad. Para saber cuál es el estado actual de la misma, se realizó el Análisis y la respectiva evaluación a los estados financieros lo que determinó que la empresa mantiene un alto nivel de costos y de gastos en el periodo de análisis, recalcando que a pesar de aquello se obtiene ganancia al final del ejercicio económico; así mismo se determina un alto nivel de pasivos debido a las cuentas por pagar a proveedores, como también se puede identificar que el Patrimonio con el que cuenta la empresa en el periodo 2014 es inferior a los pasivos y activos de la empresa; luego de realizar el diagnóstico se encuentra que la razón corriente esta cercana al estándar señalado recalcando que este resultado le permite mantenerse en sus actividades pero más no ampliarse en otras nuevas inversiones.

Una vez realizado cada uno de los procedimientos para determinar la liquidez, actividad, rendimiento y endeudamiento de la empresa se precede a armar el informe final el mismo que contiene el proceso y desarrollo de toda la práctica durante el periodo de análisis, junto con la propuesta: procedimientos que de alguna forma darán a conocer los resultados obtenidos y que a la vez servirá de guía a la junta de socios, y al Gerente con la única finalidad de tomar decisiones acertadas y oportunas para la empresa Comercial Medinatural Cía. Ltda., y con ello obtener

mejores rendimientos económicos y porque no poder llegar a convertirse en una de las primeras y mejores empresas comercializadoras fármacos naturales tanto en el mercado local como regional.

## CONCLUSIONES:

- Luego de haber realizado el presente trabajo investigativo se procede a determinar las respectivas conclusiones que se ponen a consideración:
- Las técnicas aplicables en el análisis financiero como son el análisis vertical y al igual que la aplicación de cada uno de los indicadores financieros, permitió a los socios de la empresa tomar decisiones pertinentes y adecuadas a favor de la empresa.
- La aplicación de técnicas y herramientas financieras nos ha permitido conocer la situación actual por la que atraviesa la empresa Medinatural Cía. Ltda., de tal forma que se ha logrado conocer con exactitud cuáles son las dificultades y las oportunidades económicas y financieras que aquejan a dicha entidad.
- La empresa cuenta con un alto nivel de pasivos tanto corrientes como no corrientes debido a que sus cuentas por pagar a proveedores son bastante significativas, lo cual hace que la empresa pierda autonomía financiera.
- Se elaboró una propuesta de mejoramiento donde se proponen alternativas financieras que servirá para el desarrollo y crecimiento de la empresa al igual que ayudaran de guía para mejorar las políticas y por ende a las diferentes dificultades que se puedan presentar
- Para dar a conocer en forma clara y oportuna los resultados obtenidos, se procedió a emitir un informe general de la realidad económica financiera de la empresa, la que tiene como finalidad ser una guía práctica para la oportuna toma de decisiones de la empresa.

## RECOMENDACIONES

Una vez determinadas las respectivas conclusiones se procede a plantear las siguientes recomendaciones:

- A la Contadora se le recomienda la aplicación de las diferentes razones financieras las mismas que le servirán de guía para conocer en forma detallada la liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento de la empresa.
- A la Contadora y al Gerente se le recomienda la aplicación del Diagnóstico financiero cada año, con la finalidad de obtener información clara y oportuna de los movimientos económicos financieros de la empresa, a la vez conocer la solvencia real con la que se trabaja.
- Que la Contadora realice registros auxiliares de las movimientos de compras al contado, a crédito, de ventas, costo de ventas; las mismas que tendrán como fin conocer los movimientos reales y ayudar a la realización de Diagnóstico financiero cuando la empresa lo amerite.
- Se sugiere a los directivos disminuir sus pasivos especialmente con los proveedores que es donde se encontró mayor porcentaje, en vista de que no es aconsejable que la empresa dependa demasiado de personas ajenas a la misma.
- Se recomienda a los directivos tomar en cuenta la respectiva propuesta de mejoramiento, la que tiene como propósito dar a conocer alternativas de mejora para la empresa y para su principal actividad económica.
- Se plantea el informe final como referente para nuevas decisiones y para la realización de nuevas inversiones que vayan en al adelanto y mejora de la empresa.
- Para los directivos considerar el trabajo de tesis desarrollado en la empresa durante el período 2014, como guía para el manejo y toma oportuna de futuras decisiones que favorezcan a la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA:

- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. 14ª ed. Bogotá: Universidad de Externado de Colombia.
- Abrigo, M, Mallaguari, B. (2010). *Análisis a los Estados Financieros de la Dirección Provincial de Educación Intercultural Bilingüe de Loja*.
- Ortiz, H. (2011). *Finanzas Básicas para no financieros*. Bogotá: Cengage Learning Editores.
- Besley, S., & Brigham, E. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. 12ª ed. México: McGraw-Hill.
- Perdomo, A. (2000). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. 1 ed México: Internacional Thomson.
- Gitman, L. & Zutter, Ch. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. 12ª ed. México: Pearson.
- Apaza, M. (2008). *Gestión Financiera Empresarial*. Lima: Editora y Distribuidora Real S.R.L.
- Emery, D., et al (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. 1 ed. México: Prentice Hall
- Weston, F. & Brigham, E. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Editorial Mc Graw Hill.
- Brealey, R y Myers, S. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas* Madrid: Mc Graw Hill.
- Block, S. Hirt, G. (2011). *Fundamentos de Administración Financiera*. 13ª ed. México: McGraw-Hill
- Van Horne, J. (2008). *Administración Financiera*. México: Prentice Hall.
- Block, S. (2009). *Fundamentos de Gerencia Financiera*. México: Mc. Graw Hill.

- Moreno, J. (2014). *Contabilidad de la Estructura financiera de la empresa*. México: Editorial Patria.
- Emery, D., et al (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. 4ª ed. México: Prentice Hall Cuarta Edición.
- Estupiñan, R. (2007). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogotá: 2ª ed. Ecoe Ediciones.
- Espejo, L. (2007). *Contabilidad General*. Quito: Universidad Técnica Particular de Loja.
- NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD. NEC 1.
- Mascareñas, J. (2010). *Finanzas para directivos*. México: Pearson Educación.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. 14ª ed. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- García, O. (2009). *Administración financiera: Fundamentos y aplicaciones*. 4ª ed. Bogotá.
- Díaz, H. (2006). *Contabilidad General*. 2ª ed. México: Pearson Educación.
- Coral, L., & Guidiño, E. (2008). *Contabilidad Universitaria*. 6ª ed. Bogotá: Mc Graw Hill.



## **LINKOGRAFÍA:**

- Qué es el Diagnostico Financiero de la Empresa. (2014). Recuperado de [http://www.bicgalicia.org/files/Manuais\\_Xestion/cast/diagnostico\\_financiamiento\\_ca.pdf](http://www.bicgalicia.org/files/Manuais_Xestion/cast/diagnostico_financiamiento_ca.pdf)
- Finalidades Económicas y Sociales de las Empresas. (2009). Recuperado de <http://tuempresaexitosa.blogspot.com/>
- Superintendencia de Compañías. (2010). Obtenido de <http://www.supercias.gob.ec>
- Qué son las finanzas. (2015). Recuperado de <http://www.finanzaspracticadas.com.co/finanzaspersonales/presupuestar/sanas/1.php>

# ANEXOS

**Anexo 1: BALANCE GENERAL**  
**EMPRESA MEDINATURAL CIA. LTDA.**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

DESCRIPCIÓN	PARCIAL	TOTAL
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>DISPONIBLE</b>		
BANCOS		266.802,51
BANCO PICHINCHA	266.802,51	
CAJA		160.381,56
CAJA GENERAL	160.381,56	
<b>TOTAL ACTIVO DISPONIBLE</b>		<b>427.184,07</b>
<b>EXIGIBLE</b>		
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		336.988,56
CLIENTES NO GENERAN INTERES	336.988,56	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS		26.669,25
CHEQUES POR COBRAR YAJAIRA ROMERO	26.669,25	
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO		-9.051,94
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-9.051,94	
<b>TOTAL ACTIVO EXIGIBLE</b>		<b>354.605,87</b>
<b>REALIZABLE</b>		
INVENTARIOS DE MERCADERIA EN ALMACÉN	2.015.635,57	2.015.635,57
INVENTARIO SUMINISTROS EMPAQUES	13.472,22	13.472,22
<b>TOTAL ACTIVO REALIZABLE</b>		<b>2.029.107,79</b>
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y GARANTIAS	1.650,00	1.650,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	33.351,78	33.351,78
ANTICIPOS EMPLEADOS	8.183,05	8.183,05
PRESTAMOS EMPLEADOS	13.206,68	13.206,68
<b>TOTAL SRVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		<b>56.391,51</b>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	15.243,26	15.243,26
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA ( I. R. )	1.758,28	1.758,28
IVA EN COMPRA	7.832,35	7.832,35
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		<b>24.833,89</b>
<b>TOTAL: ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.892.123,13</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		247.587,37
MUEBLES Y ENSERES	183.502,20	
MAQUINARIA Y EQUIPO	36.793,60	
EQUIPO DE COMPUTACION	45.909,18	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-18.617,61	
ACTIVO INTANGIBLE		15.864,04

MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	733,54	
(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	-120,51	
OTROS INTANGIBLES	15.009,99	
<b>TOTAL: ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>263.451,41</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.155.574,54</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>1.125.118,70</b>
PROVEEDORES LOCALES	1.121.590,71	
SOBRANTES CAJA	3.527,99	
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>1.125.118,70</b>
<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>162.538,48</b>
CUENTAS POR PAGAR PERSONAL	56.597,28	
SUELDOS POR PAGAR	15.516,06	
PROVISION DECIMO TERCERO	20.242,00	
PROVISION DECIMO CUARTO	18.645,74	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2.193,48	
IVA EN VENTAS 12%	1.598,68	
RETENCIONES IVA COMP DE BIENES 30%	3,41	
ANTICIPO IMPTO RENTA POR PAGAR	2.907,73	
IVA Y RENTA X PAGAR TRANSITORIA	10.164,47	
APORTE IESS	15.288,32	
<b>TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>162.538,49</b>
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS		
PROVEEDORES RELACIONADOS		1.753.997,79
PROV. RELAC. YAJAIRA ROMERO	1.132.649,33	
PROV. RELAC. TYRONE ROMERO	621.348,46	
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS</b>		<b>1.753.997,79</b>
<b>TOTAL: PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.041.654,97</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS		
LOCALES		70.700,00
YAJAIRA ROMERO	34.800,00	
TYRONE ROMERO	35.900,00	
<b>TOTAL: PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>70.700,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.112.354,97</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL		<b>3.200,00</b>
RESERVAS DE CAPITAL		<b>10.225,00</b>
<b>TOTAL: CAPITAL</b>		<b>13.425,00</b>
GANANCIA NETA DEL PERIODO		29.794,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>43.219,56</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>3.155.574,53</b>

**Anexo 2: ESTADO DE RESULTADOS**  
**EMPRESA MEDINATURAL CIA. LTDA.**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

NOMBRE DE LA CUENTA	TOTAL
VENTA NETAS	462.374,71
(-) COSTO DE VENTAS	338.405,88
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	123.968,83
(-)GASTOS ADMINISTRATIVOS - VENTAS	79.897,17
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	13.702,39
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	3.396,50
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.701,80
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	0,00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.283,33
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.862,28
SUMINISTROS DE VENTAS	337,36
COMISIONES	447,15
PROMOCION Y PUBLICIDAD	1.559,60
GASTOS DE GESTION (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5,87
GASTOS DE VIAJE	4.643,58
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	521,51
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	2.084,90
DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1.782,43
HORAS EXTRAS Y SUPLEMENTARIAS VENTAS	0,00
(-)DESCUENTO EN COMPRAS	1.089,37
(-) DEVOLUCIONES EN COMPRAS	5.470,68
GASTOS CUENTAS INCOBRABLES	0,00
GASTO VACACIONES FINIQUITO	55,06
HORAS SUPLEMENTARIAS	672,14
GASTOS ADMINISTRATIVOS	124,37
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	10.425,29
SUMINISTROS DE OFICINA	1.463,28
TRANSPORTE	1.593,58
GASTOS DE GESTION (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	1.790,88
GASTOS DE VIAJE	22,53
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	301,00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	0,00
CONTRIBUCIONES Y OTROS	56,79
DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	44,33
DEPRECIACION PROPIEDADES DE INVERSION	231,67
AMORTIZACION INTANGIBLES	1.604,79
GASTO DETERIORO OTROS ACTIVOS	0,00
GASTO ARRIENDO LOCALES	1.386,69
GASTO SEGURIDAD LOCALES	0,00

HORAS EXTRAS Y SUPLEMENTARIAS ADMINISTRATIVO	10.546,03
GASTO UNIFORMES PERSONAL	466,67
CUENTA CRUCE DE FALTANTE Y SOBRANTE INVENTARIO	579,08
RETENCIONES ASUMIDAS NO DEDUCIBLE	125,12
SUMINISTROS DE LIMPIEZA	1.158,63
GASTO MENSUAL DE LICENCIAS	2.591,82
GASTO PROVISION AGASAJOS NAVIDEÑOS	71,40
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	52,75
IMPUESTOS MUNICIPALES, PERMISOS SALUD Y OTROS	81,63
INTERESES	1.351,33
COMISIONES	211,54
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	44.071,66
(+) OTROS INGRESOS	1.141,78
(-) GASTOS FINANCIEROS	274,43
(=) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION LABORAL	44.939,01
(-) 15% PARTICIPACION LABORAL	6.740,85
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	38.198,16
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	8.403,59
(=) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	29.794,56