



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE EDUCACIÓN COMERCIAL,
ADMINISTRATIVA Y CIENCIAS**

Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**PROPUESTA DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA LABORATORIO VIDA S.A. AÑO 2016
Y 2017**

Autora: Lindao Delgado María Fernanda

Tutor: Eco. Rivera Fuentes Carlos Luis

Guayaquil, Ecuador

2019

DEDICATORIA

Quiero dedicar este proyecto a Dios por permitir que haya alcanzado esta meta tan importante en mi vida profesional y a mis padres que día a día estuvieron apoyándome en este camino.

Lindao Delgado María Fernanda

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por guiarme en este largo camino y darme sabiduría para alcanzar todos mis objetivos. A mis padres David Lindao, Verónica Delgado y mi hermano Dereck Lindao que con tanto sacrificio y esfuerzo me apoyaron en todo momento para cumplir mi meta.

Lindao Delgado María Fernanda



CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor (a) del Proyecto de Investigación, nombrado por la Comisión de Culminación de Estudios del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que después de analizado el proyecto de investigación con el tema: **“Propuesta de análisis financiero a los estados financieros de la empresa laboratorio vida s.a. año 2016 y 2017”** y problema de investigación: **¿ Incidencia de la aplicación de índices financieros y su interpretación y análisis en los Estados Financieros de la empresa Laboratorio Vida S.A., ubicada en la ciudad de Guayaquil para el periodo fiscal 2016 - 2017?,** presentado por Lindao Delgado María Fernanda como requisito previo para optar por el título de:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El mismo cumple con los requisitos establecidos, en el orden metodológico científico-académico, además de constituir un importante tema de investigación.

Egresada:

Lindao Delgado María Fernanda

Tutor:

Eco. Rivera Fuentes Carlos Luis

CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Yo, _____ en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación _____

_____, de la modalidad de _____ realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de _____, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Nombre y Apellidos del Autor

Firma

No. de cedula: _____

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES del ITB.**

Nombre y Apellidos del Colaborador
CEGESCYT

Firma



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y
CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

Propuesta de análisis financiero a los estados financieros de la empresa
Laboratorio vida s.a. año 2016 y 2017

Autor: Lindao Delgado María Fernanda

Tutor: Econ. Rivera Fuentes Carlos Luis

Resumen

Laboratorio vida S.A., es una empresa especializada en la fabricación de productos farmacéuticos para uso humano, posicionado en el mercado del consumidor guayaquileño. Cabe recalcar que en la actualidad la empresa no cuenta con un análisis respectivo en su Estado de Situación Financiero, para saber si la empresa debe de invertir y no gastar en los Activos, es por esto que aplicaremos las razones financieras para comparar en un periodo de tiempo la situación actual de la empresa con una eficiente administración de su capital de trabajo neto.

Análisis Financiero

Razones Financieras

Estados Financieros



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS COMERCIALES, ADMINISTRATIVAS Y
CIENCIAS**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

Propuesta de análisis financiero a los estados financieros de la empresa
laboratorio vida s.a. año 2016 y 2017

Autor: Lindao Delgado María Fernanda

Tutor: Econ. Rivera Fuentes Carlos Luis

Abstract

Laboratorio Vida S.A., is a company specialized in the manufacture of pharmaceutical products for human use, positioned in the Guayaquil consumer market. It should be noted that at present the company does not have a respective analysis in its Financial Status, to know if the company should invest and not spend on the Assets, that is why we will apply the financial ratios to compare in a period of time the current situation of the company with an efficient administration of its net working capital.

Financial analysis

Financial reasons

Financial statements

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDOS:	PÁGINAS:
CARATULA.....	I
DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	IV
CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN.....	V
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT.....	VI
RESUMEN	VII
ABSTRACT	VIII
ÍNDICE GENERAL.....	IX
ÍNDICE DE FIGURAS.....	XII
ÍNDICE DE CUADROS.....	XIII
CAPITULO I.....	14
EL PROBLEMA.....	14
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	14
Ubicación del Problema en un contexto	14
Situación Conflicto	16
Delimitación del problema.....	17
Planteamiento o formulación del problema.....	17
Variables del problema.....	17
Evaluación del problema.....	17
Objetivos de la investigación.....	19
Objetivos específicos.....	19
Justificación e importancia.....	19

CAPITULO II	22
MARCO TEÓRICO	22
Antecedentes Históricos	22
Fundamentación Teórica.....	24
Antecedentes Referenciales	32
Marco Legal.....	36
Conceptualización de Variables	45
Marco Conceptual	46
CAPÍTULO III	48
METODOLOGÍA	48
Presentación de la Empresa	48
Misión	49
Visión.....	49
Diseño de la investigación.....	50
Determinación de la Muestra	57
Estado Flujo de efectivo Labovida S.A.	58
Técnicas e instrumentos de investigación.....	60
Modelo de Entrevista	62
CAPITULO IV	65
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	65
Resultados de Entrevista	65
Estado de situación financiera Labovida S.A.	68
Estado de Resultado Integral Labovida S.A.	70
Razones financieras	72
Indicadores de Liquidez	72
Razón del Circulante	72
Razón rápida (prueba del ácido)	72
Razón de Endeudamiento	73
Endeudamiento del Activo	73
Índices de rentabilidad.....	73

Margen de utilidad operativa	73
Sistema de análisis DuPont.....	74
Margen de Utilidad Neta	74
Rotación de Activos Totales	74
Apalancamiento Financiero	74
Informe analítico a la situación financiera de Labovida S.A. durante los ejercicios económicos 2016 y 2017	75
CONCLUSIONES	78
RECOMENDACIONES.....	79
BIBLIOGRAFIA	80

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Esquema de Ishikawa.....	16
Ilustración 2 :Organigrama general de Laboratorio Vida S.A.	50

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Principales productos vendidos.....	49
Cuadro 2: Cálculo razón del circulante.....	72
Cuadro 3: Cálculo razón rápida.....	72
Cuadro 4: Cálculo Endeudamiento del activo.....	72
Cuadro 5: Cálculo Margen de utilidad operativa.....	73
Cuadro 6: Cálculo Margen de utilidad Neta.....	74
Cuadro 7: Cálculo Rotación de activos totales.....	74
Cuadro 8: Cálculo Apalancamiento Financiero.....	74

CAPITULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Ubicación del Problema en un contexto

La contabilidad financiera está hecha para presentarse a agentes externos a la empresa, interesados en unos aspectos económico-financieros básicos de la empresa, por multitud de motivos: por querer invertir en la empresa y formar parte de ella como socio; por analizar si es una empresa insolvente y otorgarle un préstamo, etc. Por tanto, la contabilidad financiera tiene como objetivo mostrar los ratios más relevantes de una empresa y que muestran su “salud”, para así mostrarlos a terceros interesados, tales como inversores, entidades financieras e, incluso, instituciones públicas.

Los estados financieros, también denominados estados contables nos permiten conocer cuál es la situación económica y financiera de una empresa durante un tiempo determinado. Los estados financieros son cada uno de los elementos que conforman las cuentas anuales de las empresas y que sirven para valor al momento en el que se encuentra cada organización después del ejercicio económico. (Lucas, 2016).

Es necesario conocer los problemas de una empresa ya que el comportamiento financiero cuenta como base para poder realizar ajustes y así alcanzar la meta que se ha propuesto corrigiendo todos los errores que ha venido cometiendo en su gestión y que pueden poner en grave

peligro la estabilidad y futuro de la empresa. Cabe recalcar que con la información suministrada por el Balance General se analizan los activos, con el Estado de Resultados se intenta llegar a los beneficios netos obtenidos en una determinada operación, analizando los ingresos, los costos y los gastos generados en la misma.

La empresa Laboratorio Vida S.A. ha venido presentando varios problemas en los Estados Financieros como lo es en su Capital, tomando en cuenta que la empresa debe colocar parte de sus ganancias o dividendos en una acción que le permita obtener ganancias a largo plazo y que evite que ese capital se pierda o derroche. La inversión es una decisión que debe tomarse con tiempo y pensando correctamente en los elementos a evaluar ya que puede significar ganancias, así como también pérdidas. Sin embargo, cuando es bien administrada y planeada, la inversión es siempre favorecida ya que representa en una medida inteligente de colocar el capital en algo que pueda ser productivo a futuro antes que malgastar de manera completa.

En toda empresa su principal financiamiento son las Ventas que realizan en todo el mes y año, en Laboratorio Vida es una empresa Farmacéutica y su mayor ingreso son las ventas de los productos genéricos hacia todas las grandes empresas farmacéuticas. También tenemos como lo antes mencionado inversiones de otras entidades que desee invertir dinero en nuestra empresa a cambio de un porcentaje de las utilidades.

Un elemento de las finanzas empresariales es la deuda, pero para evitar esto es necesario un óptimo manejo de los recursos, y esto se refiere tanto a la asignación inteligente del presupuesto como al impulso de la rentabilidad y el control de la deuda. La interpretación de los Estados Financieros ayuda a utilizar un conjunto de técnicas que tiene como finalidad diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

Los indicadores financieros son herramientas fundamentales para estudiar y comprender las cifras que se presentan en los estados

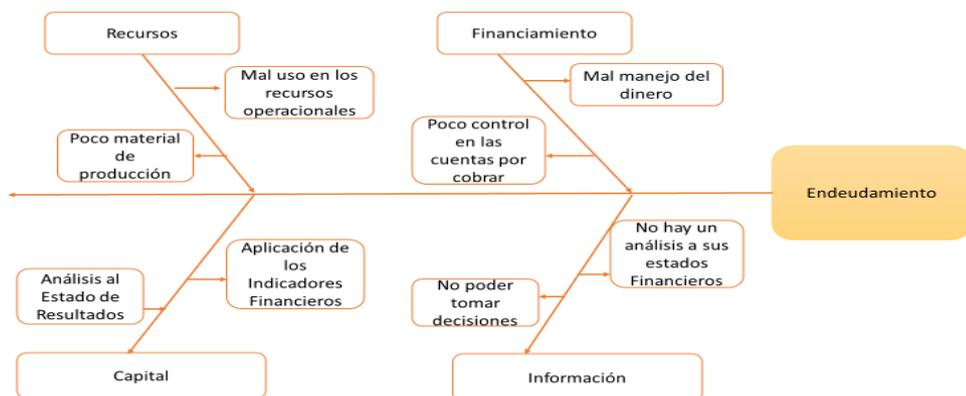
financieros, son razones determinadas a partir de la información financiera de la empresa y que se utilizan para propósitos de comparación.

La empresa farmacéutica Laboratorio Vida S.A. se inició en el año de 1 fabricando y comercializando medicamentos genéricos, a través de los años expandió su mercado logrando fabricar medicinas de marca y genéricos. Con esfuerzo la organización ha logrado obtener la certificación de las buenas prácticas de manufactura la cual impulso el crecimiento del negocio debido a sus métodos, y actividades que son eficientes que otros para llegar a los resultados obtenidos.

Situación Conflicto

Laboratorio vida es una empresa especializada en la fabricación de productos farmacéuticos para uso humano, posicionado en el mercado del consumidor guayaquileño. Cabe recalcar que en la actualidad la empresa no cuenta con un análisis respectivo en su Estado de Situación Financiero, para saber si la empresa debe de invertir y no gastar en los Activos, es por esto que aplicaremos las razones financieras para comparar en un periodo de tiempo la situación actual de la empresa con una eficiente administración en la empresa de su capital de trabajo neto.

Ilustración 1 Esquema de Ishikawa



Elaborado por: Lindao María

Tema: Propuesta de análisis financiero a los Estados Financieros de la empresa Laboratorio Vida S.A. año 2016 y 2017

Delimitación del problema

País: Ecuador
Provincia: Guayas
Cantón: Guayaquil
Lugar: Cdla. Santa Adriana Mz. B Solar 4
Contexto: LABORATORIO VIDA S.A.
Campo: Financiero
Área: Indicadores o Ratios Financieros
Aspecto: Estados Financieros
Año: 2017

Planteamiento o formulación del problema

¿Incidencia de la aplicación de índices financieros y su interpretación y análisis en los Estados Financieros de la empresa Laboratorio Vida S.A., ubicada en la ciudad de Guayaquil para el periodo fiscal 2016 - 2017?

Variables del problema

Variable Independiente: Aplicación de Indicadores Financieros

Variable Dependiente: Interpretación de Estados Financieros

Evaluación del problema

Delimitado. - Realizar una interpretación financiera a los Estados financieros nos conlleva a saber la situación actual de la empresa y se realiza mediante la información contable obteniendo una idea preliminar acerca de la existencia y disponibilidad de recursos para poder invertirlos en un proyecto determinado. Y así también saber cuáles son sus

fortalezas, oportunidades, delimitaciones y amenazas en términos económicos.

Claro. - El Gerente financiero requiere de un análisis financiero para mantener actualizado el resultado económico y financiero de la empresa, de cómo está posicionada la empresa dentro de los mercados que atiende y como es el comportamiento del sector en el que opera.

Evidente. - El análisis financiero es una herramienta fundamental que permite realizar un análisis más profundo de toda la información que se presenta en los estados financieros con el único propósito de llegar a datos más precisos que aporten a una toma de decisiones más efectiva para el futuro del negocio y así evitar problemas futuros en la empresa Laboratorio Vida S.A.

Concreto. - Se utilizan mediante la aplicación de las Razones Financieros y se las analiza en distintas áreas de las finanzas de la empresa, desde saber con cuánto dinero cuenta la empresa de manera rápida, hasta que cantidad máxima puede la empresa endeudarse de una manera segura. comparando la información resultante de la operación de una empresa.

Relevante. - Resultan muy útiles para las personas o entidades que quieran tener relaciones comerciales con la firma en cuestión, como es el caso de los inversionistas, proveedores e incluso las entidades encargadas de otorgar los créditos.

Original. - Nos ayudara ya que en el mundo empresarial en la actualidad existen muchos problemas de financiamiento y a un mal manejo las empresas van a la ruina, entonces es conveniente aplicar las razones financieros para obtener mejores resultados.

Contextualmente. - Es de suma importancia aplicar las razones financieras ya que para las personas y estudiantes desean comprender la situación real de una empresa o si quieren poner en práctica un negocio propio.

Objetivos de la investigación

Analizar los Estados Financieros mediante la aplicación de los indicadores financieros para interpretar los resultados financieros de la empresa Laboratorio Vida S.A. durante el periodo 2016 – 2017.

Objetivos específicos

- Fundamentar desde la Teoría Financiera los indicadores financieros con énfasis al análisis de los estados financieros.
- Analizar el estado actual de la aplicación de los indicadores financieros en el análisis de los estados financieros.
- Elaborar un informe de los resultados del análisis financiero de los estados financieros para la empresa Laboratorio Vida S.A.

Justificación e importancia

El presente trabajo aporta positivamente a la empresa, a través de los resultados de esta investigación, que da a conocer la situación y el desempeño económico y financiero de la empresa Laboratorio Vida S.A, para lo cual se entregará un informe el mismo que presenta de forma detallada la situación actual de la empresa.

El informe tiene como finalidad detectar las falencias existentes en la empresa y buscar herramientas que le permitan mejorar la situación económica y financiera en la empresa Laboratorio Vida S.A. De allí que se justifica la investigación bajo los siguientes criterios:

Conveniencia. - Aplicar los indicadores financieros nos sirve para ver de una manera diferente la realidad empresarial, con la finalidad de conocer profundamente la situación actual de la empresa, transformarla y crear un balance entre la eficiencia y calidad, generando al mismo tiempo desarrollo social en todos los niveles de la empresa. La empresa

LABOVIDA S.A. al igual que toda empresa con fines de lucro, debe tener una adecuada gestión.

Relevancia Social. - El presente trabajo formara como un aporte para la sociedad, los estudiantes del Instituto Tecnológico Bolivariano y así mismo aportara positivamente a la empresa, a través de los resultados de esta investigación, se podrá dar a conocer la realidad de la empresa LABOVIDA S.A, en conjunto con los resultados también se podrá tomar las decisiones pertinentes a los intereses de la misma.

Implicaciones Prácticas.- Los cambios financieros a escala mundial obligan a las empresas a tomar en cuenta otras estrategias de negocios para estar a la par con la competitividad y de esta forma puedan subsistir a más de adquirir beneficios financieros de una forma rápida y acertada, por este motivo es fundamental tomar medidas previo un estudio de los estados financieros; principio que por desconocimiento ha perjudicado a las instituciones sufriendo muchas el cierre temporal o definitivo de sus actividades.

Valor Teórico.- Se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa Laboratorio Vida , aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia intacta y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta población.

Utilidad Metodológica. - Por ello es ideal la aplicación de instrumentos de análisis, analizando los estados financieros y que sirvan como punto de partida para que el gerente o administrador de una empresa a que

tome las mejores decisiones en beneficio de la misma y para el mercado farmacéutico.

Por lo que la metodología empleada en el presente proyecto se centra en la revisión del balance general y el balance de estados y resultados, respectivamente donde se puede deducir de donde obtuvo los recursos financieros con base en el capital de trabajo de la Empresa Laboratorio Vida S.A.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

Antecedentes Históricos

Los problemas de financiamiento en una empresa productiva se deben ante una falta de liquidez y se plantea como alternativa el estudio de la creación de una entidad financiera de crédito por parte de estas empresas. Si reduce el consumo y la rentabilidad, si aumentan los costos o si se endurecen las condiciones de financiamiento por un elevado nivel de tasa, el impacto va a ser que los precios van a estar elevados y tendríamos como resultado competencia en el mercado.

Los recursos financieros son aquellos que nos posibilitan la existencia de la empresa, ya que estos recursos son los que se necesitan para adquirir activos, fabricar un producto o brindar un servicio. También se precisan para cubrir el periodo de tiempo existente entre la compra de insumos y el cobro de los pagos a los proveedores. Por lo tanto, la falta de fondos atenta contra el crecimiento de la empresas debido a que la mayoría son de mano de obra intensiva es decir que se requiere de flujo de efectivo para realizar compras y pagos.

En primer lugar, las empresas tanto pequeñas y grandes son percibidas como entidades de alto riesgo, por lo que los bancos prefieren desviar sus recursos a organizaciones de mayor tamaño que puedan cumplir con sus obligaciones.

La diferencia de las pequeñas y grandes empresas es un problema cuando tratamos de dirigir el crédito y esto hace que los estudios de crédito sean más, se reduzcan las posibilidades que un banco se interese siquiera por adelantar este proceso de selección con solicitudes de montos pequeños que son los que las pymes solicitan. En muchas empresas, aumentar las ventas va acompañado de aumentar el plazo de cobro a los clientes, aumentar los stocks, o ambas.

Las necesidades financieras de las empresas no se terminan con las primeras ventas ni con los primeros resultados positivos. Muchas veces es ya que cuanto más se crece, mayores son los problemas financieros. (Blasco, 2015)

Prácticamente todas las empresas que necesitan financiación beben de fuentes ajenas. Acuden a bancos, financiadores, oficiales. Pero aunque minoritario, comienza a crecer el número de empresas que acuden a la financiación mediante recursos propios. Este ya roza el tercio de las empresas. Hay diferencias según tamaños de empresas.

La mayoría de Pymes son micro, es decir, muy pequeñas, prácticamente sin empleados. Sin embargo, las que están internacionalizadas en las pequeñas empresas no es conveniente la apertura del capital, no representa una opción atractiva, ya que en caso de que la misma vaya a la quiebra implicara la pérdida de propiedad o control sobre la misma. La principal causa de imperfección para que las empresas no obtengan su crédito es por la falta de información e inversiones riesgosas.

También la dificultad para evaluar la capacidad de los empresarios y su grado de compromiso es decir para poder pagar las empresas a los bancos y los intereses que se les acuerden.

En referencia a la empresa Laboratorio Vida S.A. se dice que la falta de financiamiento es decir efectivo tendrá como resultado que la empresa acuda a préstamos bancarios y créditos para que puedan comprar maquinarias para la elaboración de sus productos. Así cumpliendo con sus objetivos y llegar a la meta deseada. Con este proyecto de investigación se busca mejorar su aspecto tanto de manera económica y

social de la compañía para sí determinar si se llevan a cabo los debidos controles y procesos para el crecimiento que se espera lograr.

Es por esto que realizaremos un informe del análisis financiero de la empresa para saber todos los problemas que puede ocasionar al no tener un respectivo control.

Fundamentación Teórica

Contabilidad

La contabilidad es una ciencia, que utiliza una serie de técnicas que le permiten registrar, cuantificar y analizar un conjunto de datos económicos en orden cronológico para producir información veraz y oportuna que permita a la empresa tomar las mejores decisiones. (Rodríguez, 2015)

También radican en la obtención de estados financieros documentos mediante los cuales, en forma resumida de acuerdo con normas de contabilidad y disposiciones legales, se proporciona a los usuarios de la información contable datos oportunos, verídicos y ordenados. (Rodríguez, 2015)

Contabilidad Financiera

Hoy en día las organizaciones mantienen una vida histórica, las cuales existen diferentes actividades, como los registros contables y financieros de la empresa a través de los Estados Financieros, las cifras pasadas, nos sirven para tomar decisiones y afrontar el presente o futuro de la compañía.

La contabilidad financiera es la rama de la contabilidad que se ocupa de registrar, clasificar e informar sobre las diferentes operaciones valorables en dinero efectuadas por un ente económico. Su objetivo es recoger el resumen económico de una compañía. (Rappel, 2016)

La utilidad de la contabilidad financiera es proporcionar información útil para la toma de decisiones económicas, en donde se analiza el patrimonio y los distintos movimientos económicos.

Proporciona los Estados Contables o Estados Financieros que son sujetos al análisis e interpretación, informando a los administradores, a terceras personas y a entes estatales del desarrollo de las operaciones de la empresa.

Tiene como objetivo Contabilizar las transacciones que lleva a cabo la compañía, constituyendo una memoria a nivel económico en la empresa. Estar informados sobre la situación financiera y económica de la empresa, así como de los beneficios conseguidos y las ganancias.

La información financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica.

Es conveniente aclarar que, en el caso de las organizaciones lucrativas, uno de los datos más importantes, el cual es indispensable informar, es la cifra de utilidad o pérdida de un negocio, es decir, la cuantificación de los resultados generados por la prestación de servicios a los clientes. (Andrade, 2008)

La contabilidad es de gran importancia porque todas las empresas tienen la necesidad de llevar un control de sus negociaciones mercantiles y financieras. Así obtendrá mayor productividad y aprovechamiento de su patrimonio. Por otra parte, los servicios aportados por la contabilidad son imprescindibles para obtener información de carácter legal.

Esta rama de la contabilidad se rige por estándares nacionales e internacionales consagrados en las leyes financieras de los países o regiones.

Llevaremos un registro de la historia económica de toda organización, y junto a la contabilidad de costos y la contabilidad administrativa, conforma la estructura contable de la misma. Como los consumidores de esta

información suelen ser entes externos a la organización, se la conoce también como *contabilidad externa*. La contadora de la empresa debe de tener muy claro sobre esta información ya que le va a permitir a la empresa a tomar decisiones convenientes y positivas para obtener unas ganancias altas en un periodo anual.

Indicadores Financieros

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. (Rueda, 2006)

Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa.

Es inconveniente emplear una gran cantidad de ratios o razones financieras, no solamente por un hecho de magnitud, sino debido a que en varios casos se encuentran interrelacionados, duplicando la información que en ocasiones incluso es irrelevante. (Carranza, 2011)

Se persigue como objetivo general: Determinar un indicador único para clasificar las entidades seleccionadas atendiendo a los resultados integrales de las entidades utilizando métodos multivariados. (Carranza, 2011)

Utilidad de las razones financieras

Las razones financieras o indicadores permiten realizar el análisis financiero profundo para conocer cómo se encuentra actualmente la situación económica de la empresa con las variaciones que se realice de un año a otro. A su vez es de mucha importancia debido a que la alta gerencia pueda tomar decisiones acertadas y oportunas.

Entre los objetivos de la razones financieras podemos conocer los resultados económicos de la organización, a través del análisis de los estados financieros y así simplificar las relaciones que hacen factible a su interpretación de aquellos. (Naranjo, 2013)

El análisis de las razones de los estados financieros es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa. (Lawrence J. , 2007)

Los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones. (Lawrence J. , 2007)

El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. (Lawrence J. , 2007)

Tipos de Indicadores Financieros

El analista financiero, puede establecer tantos indicadores financieros como considere necesarios y útiles para su estudio. Para ello puede simplemente establecer razones financieras entre dos o más cuentas, que desde luego sean lógicas y le permitan obtener conclusiones para la evaluación respectiva.

Para una mayor claridad en los conceptos de los indicadores financieros, los hemos seleccionado en cuatro grupos así:

1. Indicadores de liquidez
2. Indicadores operacionales o de actividad
3. Indicadores de endeudamiento
4. Indicadores de rentabilidad

Indicador de Liquidez

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con que ésta puede pagar sus deudas. (Lawrence J. , 2007)

Las razones de liquidez brindan información acerca de la capacidad que tiene la compañía para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. (Actinver, 2014)

$$\text{Indicador de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Indicador Operacional o de Actividad

Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de estos. (Rueda, 2006)

Los índices de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. (Lawrence J. , 2007)

Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez. También se les da a estos indicadores el nombre de rotación, toda vez que se ocupa de las cuentas del balance dinámicas en el sector de los activos corrientes en los activos fijos. (Rueda, 2006)

En estos indicadores se calculan los siguientes:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$$

$$\text{Rotación Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Indicador de Endeudamiento

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. (Lawrence J. , 2007)

Son las razones financieras que nos permiten establecer el nivel de endeudamiento de la empresa o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

Las empresas con altos ratios de deuda sobre activos se dice que están altamente apalancadas. Cuanto mayor sea la relación, mayor riesgo se asocia con las operaciones de la empresa. (Alejandro, 2016)

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

Estados Financieros. (Bajo NIIF)

El estado financiero de una empresa refleja la situación financiera, rendimientos obtenidos, entradas y salidas de efectivo y las causas y efectos de las modificaciones en el patrimonio de una entidad. (Diaz, Manuel, 2013)

Su propósito es brindar la información básica necesaria para todo sujeto u organización que deba tomar decisiones económicas respecto a la entidad que lo presenta. (Diaz, Manuel, 2013)

Los estados financieros son una herramienta contable de gran importancia ya que a través de ellos, podemos obtener la información negociante de la compañía, la cual se puede emitir diferentes tipos de análisis financieros, y los directivos tomar las decisiones acertadas basadas a los datos reales existentes.

Finalidad de los Estados Financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad.

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (FINANCIERA, 2006)

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- activos

- pasivos

- patrimonio

- ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales

- flujos de efectivo.

Presentación de Estados Financieros

Los primeros estados financieros conforme a las NIIF son los primeros estados financieros anuales en los cuales la entidad adopta las NIIF, mediante una declaración, explícita y sin reservas, contenida en tales estados financieros, del cumplimiento con las NIIF. (FINANCIERA, 2006)

Los primeros estados financieros de una entidad que se presenten conforme a las NIIF incluirán al menos tres estados de situación financiera, dos estados del resultado y otro resultado integral del periodo, dos estados del resultado del periodo separados (si se presentan), dos estados de flujos de efectivo y dos estados de cambios en el patrimonio y las notas relacionadas, incluyendo información comparativa para todos los estados presentados. Dichos estados deben cumplir con la obligación de contener Notas a los Estados Financieros que hayan sido elaboradas de forma explícita y sin reservas de información.

Los Indicadores Financieros se utilizarán en los Estados Financieros con la intención de determinar la posición económica de la empresa, su solvencia y la capacidad de pago.

Como único objetivo sobre la presentación de los estados financieros es facilitar que todas las empresas que apliquen estos estándares emitan información de calidad, transparente y confiable, que permita la toma de decisiones de la organización de manera correcta.

Las políticas contables que una entidad utilice en su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF pueden diferir de las que aplicaba en la misma fecha conforme a sus PCGA anteriores.

Los ajustes resultantes surgen de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF. Por tanto, una entidad reconocerá tales ajustes, en la fecha de transición a las NIIF, directamente en las ganancias acumuladas (o, si fuera apropiado, en otra categoría del patrimonio).

Antecedentes Referenciales

En los antecedentes referenciales vamos a describir problemas similares a mi investigación para verificar si me ayudaran en mi análisis respectivo a los Estados Financieros.

- ✓ Según Merino & Hernandez, (2016) el año de la tesis fue en el año 2016 con el Título “ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA ACRUX C.A, GUAYAQUIL 2016” en la Universidad de Guayaquil ciudad de Guayaquil.

Los investigadores describieron su problema ¿Cómo ejecutar un análisis financiero que permita mejorar la gestión de la Empresa ACRUX C.A. de la ciudad de Guayaquil?

El objetivo que llegaron es Analizar la situación financiera para proponer procedimientos que permitan mejorar la gestión de la empresa “ACRUX C.A” domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Periodo 2016.

La metodología se desarrollará con un criterio razonable y una posición dinámica para observar, describir, interpretar y solucionar el problema identificado. Enfoque de Investigación Cuantitativa. Y una investigación Bibliográfica o documental; ya que permite analizar la información del problema con el propósito de conocer las contribuciones científicas del pasado y establecer relaciones, diferencias o estado actual, del conocimiento con respecto al problema de estudio; con la lectura de

documentos tales como libros, revistas científicas, tesis de grado, y el uso de internet, entre otros, que nos ayudarán a nuestra investigación.

La conclusión que llegaron fue sobre la aplicación efectiva de los procedimientos financieros permitirá fortalecer y potencializar las actividades y operaciones para el logro de los resultados planeados y esperados desde la Empresa ACRUX C.A domiciliada en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.

Los beneficiarios de manera directa son todas las personas involucradas en el giro del negocio (accionistas, empleados, acreedores, clientes) ya que, al contar con procedimientos financieros aplicables ante el problema detectado, se podrá mejorar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones y además mejorar su rentabilidad.

- ✓ Según Castro & Mora, (2012) el año de la tesis fue en el año 2012 con el título “ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “COMERCIAL MADELYN”, DEDICADA A LA COMPRA-VENTA DE MOTOS Y ELECTRODOMÈSTICOS Y PROPUESTA DE EXPANSIÒN ANTE EL CRECIMIENTO DE LA DEMANDA EN EL CANTÒN DURAN AÑO 2012” fue hecha en la Universidad Estatal de Milagro, Ciudad de Guayaquil.

Las autoras llegaron como descripción del problema que la empresa comercial Madelyn ha realizado sus actividades de una manera empírica lo mismo que trae como consecuencia el desfinanciamiento operativo del negocio esto se debe a la poca experiencia de su propietario, además de no haber tenido una debida asesoría profesional del tema, como lo define la Enciclopedia Libre Wikipedia “El conocimiento empírico es todo aquel que el hombre adquiere debido a las diversas necesidades que se presentan en la vida”,

Además de presentar una deficiente gestión administrativa, es decir no existe una debida planificación y no se tiene una idea clara de los

objetivos que se pretenden alcanzar, lo mismo que no le permite hacer proyecciones financieras a futuro. Entre los otros problemas que se presenta, es que no hay una organización funcional apropiada debido a la falta de conocimiento de teorías financieras, lo cual no permite que haya segregación de funciones y de actividades según corresponda a cada cual.

La metodología que emplearon fue Investigación Cuantitativa que es aquella que le permite examinar los datos de manera científica o en forma numérica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística.

Los instrumentos utilizados fueron mediante una encuesta donde saldrá la información la cual la ubicaremos en tablas y gráficos estadísticos a fin de que se pueda apreciar y permitirá analizarla de una manera más rápida llegando a establecer una propuesta para la resolución del problema objeto de estudio.

Llegan a la conclusión a que mediante la correlación nos demuestra que la existe fidelidad de los clientes hacia el Comercial ya que han comprado al menos una vez al año sus artefactos, nos recomendarían a otras personas para que realicen sus compras, debemos destacar que los clientes que más han comprado en Comercial Madelyn son los que tienen ingresos aproximados de 300-400 dólares y esto es posible por le ofrece seguridad y garantía.

Y propone aplicar las estrategias adecuadas que nos permitirá realizar controles de los recursos, planificando de una manera correcta y utilizando el presupuesto como herramienta de gestión y de esta manera conocer si tenemos Capital de trabajo necesario o si contamos con capital ocioso para hacer las debidas correcciones.

- ✓ Según Terry, (2016) con el tema “ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CLINICA PROMEDIC

S. CIVIL.R. L, TACNA, PERIODO 2011 – 2013” realizada en la Universidad Privada de Tacna, país Perú.

Describen el problema que, en el año 2013, se ha notado una baja en sus ingresos y un aumento en sus gastos, esto se debe a varias causas, según la opinión que labora de la Clínica Promedic, tales como la competencia, se han aperturado nuevas entidades prestadoras de salud, el costo de los servicios, de los medicamentos y de los otros servicios conexos. Ante estos hechos, se propone la realización de un análisis financiero para saber cuál es el factor que viene originando esta situación y con ello la empresa pueda actuar según su toma de decisiones.

Los objetivos de la investigación es determinar la relevancia entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clínica Promedic de la ciudad de Tacna, en el periodo 2011 – 2013.

La metodología que empleo denominada correlación, ya que se utilizó la teoría para proponer una comparación y llegar a una estabilidad y rentabilidad en la empresa. La investigación aplicada, guarda íntima relación con la básica, pues depende de sus descubrimientos y avances y se enriquece con ellos.

El instrumento de investigación utilizada es mediante una encuesta dirigido al Gerente y al personal del área Administrativa de la Clínica Promedic de la ciudad de Tacna.

Llegan a la conclusión que los análisis financieros se debe hacer cada cierto periodo, de preferencia trimestralmente, ya que de esta forma podemos apreciar los avances de la empresa y tener un control previo; en la Clínica Promedic, es la mejor esta opción para poder tomar decisiones y obtener mayor ganancia. A su vez se recomienda que la empresa invierta en nuevos planes y proyectos de investigación para mejorar su rendimiento.

- ✓ Según Idrovo, (2015) con el título “ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE TÉCNICAS FINANCIERAS EN EL PROYECTO MANHATAN DE

LA CONSTRUCTORA CRUZ VIVAS EN EL PERÍODO 2013-2014” en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador en Quito.

Describe el problema ante la necesidad de aplicación de técnicas financieras es fundamental, debido a la normativa que se debe cumplir mensual, semestral y anualmente; así como también la forma de manejar los recursos económicos para que la empresa no sufra una quiebra o se vea afectada por situaciones inesperadas, pero encontrando dentro de sus falencias en cuanto a una correcta administración financiera por tanto no existe una correcta aplicación de técnicas financieras y mucho menos un análisis de estas.

Los objetivos de esta investigación es efectuar el análisis y la aplicación de técnicas financieras en el proyecto MANHATAN de la constructora cruz vivas en el período 2013-2014.

La metodología utilizada es Cuantitativa ya que es el procedimiento de decisión que pretende señalar, entre ciertas alternativas, usando magnitudes numéricas que pueden ser tratadas mediante herramientas del campo de la estadística. El instrumento utilizado es la encuesta realizada a los directivos de la empresa y fue analizada mediante gráficos.

Concluyen que diagnosticar el estado de situación financiera y estado de resultados es comprobar el desarrollo operativo, económico financiero de la constructora, así como saber si se están cumpliendo los objetivos, políticas y metas de la misma.

Marco Legal

Artículo de la constitución del Ecuador

En el Art. 33 Constitución del Ecuador, (2008) dice: El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El Estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa,

remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado.

En el Art. 34 Constitución del Ecuador, (2008) dice: El derecho a la seguridad social es un derecho irrenunciable de todas las personas, y será deber y responsabilidad primordial del Estado. La seguridad social se regirá por los principios de solidaridad, obligatoriedad, universalidad, equidad, eficiencia, subsidiaridad, suficiencia, transparencia y participación, para la atención de las necesidades individuales y colectivas.

En el Art. 96 Constitución del Ecuador, (2008) dice: Se reconocen todas las formas de organización de la sociedad, como expresión de la soberanía popular para desarrollar procesos de autodeterminación e incidir en las decisiones y políticas públicas y en el control social de todos los niveles de gobierno, así como de las entidades públicas y de las privadas que presten servicios públicos.

En el Art. 97 Constitución del Ecuador, (2008) dice: Todas las organizaciones podrán desarrollar formas alternativas de mediación y solución de conflictos, en los casos que permita la ley; actuar por delegación de la autoridad competente, con asunción de la debida responsabilidad compartida con esta autoridad; demandar la reparación de daños ocasionados por entes públicos o privados; formular propuestas y reivindicaciones económicas, políticas, ambientales, sociales y culturales; y las demás iniciativas que contribuyan al buen vivir.

En el Art. 213 Constitución del Ecuador, (2008) dice: Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general. Las superintendencias actuarán de oficio o por requerimiento ciudadano. Las facultades específicas de las superintendencias y las áreas que requieran

del control, auditoría y vigilancia de cada una de ellas se determinarán de acuerdo con la ley.

En el Art. 276 Constitución del Ecuador, (2008) dice: El régimen de desarrollo tendrá el siguiente objetivo:

2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.

En el Art. 277 Constitución del Ecuador, (2008) dice: Para la consecución del buen vivir, serán deberes generales del Estado:

5. Impulsar el desarrollo de las actividades económicas mediante un orden jurídico e instituciones políticas que las promuevan, fomenten y defiendan mediante el cumplimiento de la Constitución y la ley.

En el Art. 280 Constitución del Ecuador, (2008) dice: El Plan Nacional de Desarrollo es el instrumento al que se sujetarán las políticas, programas y proyectos públicos; la programación y ejecución del presupuesto del Estado; y la inversión y la asignación de los recursos públicos; y coordinar las competencias exclusivas entre el Estado central y los gobiernos autónomos descentralizados. Su observancia será de carácter obligatorio para el sector público e indicativo para los demás sectores.

En el Art. 315 Constitución del Ecuador, (2008) dice: El Estado constituirá empresas públicas para la gestión de sectores estratégicos, la prestación de servicios públicos, el aprovechamiento sustentable de recursos naturales o de bienes públicos y el desarrollo de otras actividades económicas.

Las empresas públicas estarán bajo la regulación y el control específico de los organismos pertinentes, de acuerdo con la ley; funcionarán como sociedades de derecho público, con personalidad jurídica, autonomía financiera, económica, administrativa y de gestión, con altos parámetros de calidad y criterios empresariales, económicos, sociales y ambientales.

Código de Comercio

En el código de comercio tomaremos en cuenta las obligaciones y responsabilidades de los comerciantes en sus operaciones mercantiles.

En el Art. 1 Código del Comercio , (2013) dice: El código de Comercio rige las obligaciones de los comerciantes en sus operaciones mercantiles, y los actos y contratos de comercio, aunque sean ejecutados por no comerciantes.

En el Art. 2 Código de Comercio , (2013) dice: Son comerciantes los que, teniendo capacidad para contratar, hacen del comercio su profesión habitual.

En el Art. 3 Código de Comercio, (2013) dice : Son actos de comercio, ya de parte de todos los contratantes, ya de parte de alguno de ellos solamente:

1.- La compra o permuta de cosas muebles, hecha con ánimo de revenderlas o permutarlas en la misma forma o en otra distinta; y la reventa o permuta de estas mismas cosas. Pertenecen también a la jurisdicción mercantil las acciones contra los agricultores y criadores por la venta de los frutos de sus cosechas y ganados, más no las intentadas contra los comerciantes para el pago de lo que hubieran comprado para su uso y consumo particular, o para el de sus familiares.

En el Art. 6 Código de Comercio, (2013) dice: Toda persona que, según las disposiciones del Código Civil, tiene capacidad para contratar, la tiene igualmente para ejercer el comercio.

En el Art. 22 Código de Comercio, (2013) dice: Toda persona que quiera ejercer el comercio con un capital de mil sucres, se hará inscribir en la matrícula del cantón. Al efecto, se dirigirá por escrito a uno de los jueces provinciales, haciéndole conocer el giro que va a emprender, el lugar donde va a establecerse, el nombre o razón con que ha de girar, el modelo de la firma que usara, y si intenta ejercer por mayor o menor la profesión mercantil, el capital que destina a ese comercio.

En el Art. 37 Código de Comercio, (2013) dice: Todo comerciante está obligado a llevar contabilidad en los términos que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

En el Art. 40 Código de Comercio , (2013) dice: En el diario se asentarán día por día y por el orden en que vayan ocurriendo, todas las operaciones que haga el comerciante, designando el carácter y las circunstancias de cada operación y el resultado que produce a su cargo o descargo, de modo que cada partida manifieste quien el acreedor y quien el deudor en la negociación a que se refiere.

En el Art. 41 Código de Comercio , (2013) dice: Se llevarán también libros especiales de facturas, que podrán ser copiadore de prensa.

En e Art. 43 Código de Comercio, (2013) dice: Todo comerciante, al empezar su giro, y al fin de cada año, hará en el Libro de Inventarios una descripción estimativa de todos sus bienes, tanto muebles como inmuebles, y de todos sus créditos activos y pasivos.

Estos inventarios serán firmados por todos los interesados en el establecimiento de comercio que se hallen presentes a su formación.

En el Libro de Caja se asentarán todas las partidas de entrada y salida de dinero, pudiendo recopilarse al fin de cada mes todas las de cada cuenta distinta al pie del último día del mes.

En el Art. 45 Código de Comercio, (2013) dice: Se prohíbe a los comerciantes:

- 1.- Alterar en los asientos el orden y la fecha de las operaciones descritas,
- 2.-Dejar blancos en el cuerpo de los asientos, o a continuación de ellos;
- 3.-Poner asientos al margen y hacer interlineados, raspaduras o enmiendas.
- 4.-Borrar los asientos o parte de ellos, y

5.-Arrancar hojas, alterar la encuadernación y foliatura y mutilar alguna parte de los libros.

Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna

En el Art. 19 Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna, (2006) dice: Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible.

En el Art. 21 Ley Orgánica de Régimen Tributaria, (2006) dice: Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

En el Art. 23 Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna, (2006) dice: La administración efectuará las determinaciones directa o presuntiva referidas en el Código Tributario, en los casos en que fuere procedente.

La determinación directa se hará en base a la contabilidad del sujeto pasivo, así como sobre la base de los documentos, datos, informes que

se obtengan de los responsables o de terceros, siempre que con tales fuentes de información sea posible llegar a conclusiones más o menos exactas de la renta percibida por el sujeto pasivo.

La administración tributaria podrá determinar los ingresos, los costos y gastos deducibles de los contribuyentes, estableciendo el precio o valor de la contraprestación en operaciones celebradas entre partes relacionadas, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables, ya sea que éstas se hayan realizado con sociedades residentes en el país o en el extranjero, personas naturales y establecimientos permanentes en el país de residentes en el exterior, así como en el caso de las actividades realizadas a través de fideicomisos.

Para efectos de las anteriores regulaciones el Servicio de Rentas Internas mantendrá información actualizada de las operaciones de comercio exterior para lo cual podrá requerirla de los organismos que la posean. En cualquier caso, la administración tributaria deberá respetar los principios tributarios de igualdad y generalidad.

La administración realizará la determinación presuntiva cuando el sujeto pasivo no hubiese presentado su declaración y no mantenga contabilidad o, cuando habiendo presentado la misma no estuviese respaldada en la contabilidad o cuando por causas debidamente demostradas que afecten sustancialmente los resultados, especialmente las que se detallan a continuación, no sea posible efectuar la determinación directa:

- 1.- Mercaderías en existencia sin el respaldo de documentos de adquisición.
- 2.- No haberse registrado en la contabilidad facturas de compras o de ventas.
- 3.- Diferencias físicas en los inventarios de mercaderías que no sean satisfactoriamente justificadas.
- 4.- Cuentas bancarias no registradas.

5.- Incremento injustificado de patrimonio.

Cuando el contribuyente se negare a proporcionar los documentos y registros contables solicitados por el Servicio de Rentas Internas, siempre que sean aquellos que está obligado a llevar, de acuerdo con los principios contables de general aceptación, previo tres requerimientos escritos, emitidos por la autoridad competente y notificados legalmente, luego de transcurridos treinta días laborables, contados a partir de la notificación, la administración tributaria procederá a determinar presuntivamente los resultados según las disposiciones del artículo 24 de esta Ley.

En el Art. 40 Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna, (2006) dice: Las declaraciones del impuesto a la renta serán presentadas anualmente, por los sujetos pasivos en los lugares y fechas determinados por el reglamento.

En el caso de la terminación de las actividades antes de la finalización del ejercicio impositivo, el contribuyente presentará su declaración anticipada del impuesto a la renta. Una vez presentada esta declaración procederá el trámite para la cancelación de la inscripción en el Registro Único de Contribuyentes o en el registro de la suspensión de actividades económicas, según corresponda. Esta norma podrá aplicarse también para la persona natural que deba ausentarse del país por un período que exceda a la finalización del ejercicio fiscal.

Ley de Transparencia

En el Art. 8 Ley de Transparencia, (2004) dice: Todas las entidades que conforman el sector público en los términos del artículo 118 de la Constitución Política de la República y demás entes señalados en el artículo 1 de la presente Ley, implementarán, según sus competencias y posibilidades presupuestarias, programas de difusión y capacitación dirigidos tanto a los servidores públicos, como a las organizaciones de la sociedad civil, con el objeto de garantizar una mayor y mejor participación ciudadana en la vida del Estado.

En el Art. 9 Ley de Transparencia, (2004) dice: El titular de la entidad o representante legal, será el responsable y garantizará la atención suficiente y necesaria a la publicidad de la información pública, así como su libertad de acceso.

Su responsabilidad será recibir y contestar las solicitudes de acceso a la información, en el plazo perentorio de diez días, mismo que puede prorrogarse por cinco días más, por causas debidamente justificadas e informadas al petionario.

El Art. 10 Ley de Transparencia , (2004) dice: Custodia de la Información.- Es responsabilidad de las instituciones públicas, personas jurídicas de derecho público y demás entes señalados en el artículo 1 de la presente Ley, crear y mantener registros públicos de manera profesional, para que el derecho a la información se pueda ejercer a plenitud, por lo que, en ningún caso se justificará la ausencia de normas técnicas en el manejo y archivo de la información y documentación para impedir u obstaculizar el ejercicio de acceso a la información pública, peor aún su destrucción.

En el Art. 12 Ley de Transparencia, (2004) dice: Todas las instituciones públicas, personas jurídicas de derecho público o privado y demás entes señalados en el artículo 1 de la presente Ley, a través de su titular o representante legal, presentarán a la Defensoría del Pueblo, hasta el último día laborable del mes de marzo de cada año, un informe anual sobre el cumplimiento del derecho de acceso a la información pública, que contendrá:

- a) Información del período anterior sobre el cumplimiento de las obligaciones que le asigna esta Ley.
- b) Detalle de las solicitudes de acceso a la información y el trámite dado a cada una de ellas.
- c) Informe semestral actualizado sobre el listado índice de información reservada.

En el Art. 23 Ley de Transparencia , (2004) dice: Los funcionarios de las entidades de la Administración Pública y demás entes señalados en el artículo 1 de la presente Ley, que incurrieren en actos u omisiones de denegación ilegítima de acceso a la información pública, entendiéndose ésta como información que ha sido negada total o parcialmente ya sea por información incompleta, alterada o falsa que proporcionaron o debieron haber proporcionado, serán sancionados, según la gravedad de la falta, y sin perjuicio de las acciones civiles y penales a que hubiere lugar, de la siguiente manera:

- a) Multa equivalente a la remuneración de un mes de sueldo o salario que se halle percibiendo a la fecha de la sanción.
- b) Suspensión de sus funciones por el tiempo de treinta días calendario, sin derecho a sueldo o remuneración por ese mismo lapso.
- c) Destitución del cargo en caso de que, a pesar de la multa o suspensión impuesta, se persistiere en la negativa a la entrega de la información.

Conceptualización de Variables

Aplicación de Indicadores Financieros

Los indicadores Financieros en la actualidad nos ayudan a obtener una información financiera acertada para una empresa tanto Pública como Privada y tomar decisiones respectivas en cada uno de los cálculos requeridos. Con los datos obtenidos nos permitirá tener una estabilidad tanto en el nivel de endeudamiento y las utilidades de la empresa. A través de los Indicadores Financieros es posible tener una interpretación de las cifras, resultados de la empresa para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar.

Interpretación de Estados Financieros

En los estados financieros proporcionamos información resumida dentro de todo un periodo, y tendremos como resultado la situación económica real y así tomar decisiones. Con la interpretación de los estados

financieros evaluaremos la posición financiera actual y pasada de la empresa y así con los resultados posibles actuar de una mejor manera en escenarios futuros. Con estos resultados nos facilitara a visualizar si hay o no deficiencias que requieran de aplicaciones correspondientes. Así mismo a terceros les ayudara a tener la información y con los resultados saber si serán o no accionistas para la empresa.

Marco Conceptual

Análisis Financiero. - Es el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. (Fernando & Juan, 2012)

Inversión. - Podemos definir a una inversión a la Distribución de recursos financieros que la empresa realiza para obtener un rendimiento de ellos, o bien recibir dividendos que ayuden a aumentar el capital de la empresa.

Préstamos. - algo que se entrega a un individuo bajo la condición de que éste debe devolverlo en el futuro. Si, por su naturaleza, no se puede devolver aquello que se recibió, se debe entregar algo equivalente. Cuando lo prestado es dinero, préstamo es sinónimo de crédito. (Perez & Merino, 2015)

Capital de Trabajo. - Según (Castro & Mora, 2012) Es el excedente de los activos de corto plazo sobre los pasivos a corto plazo, es la capacidad que tiene la empresa para continuar con el desarrollo de sus actividades en corto plazo.

Estado de Resultado. - El estado de resultados o estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en un período de tiempo, con el objeto de analizar dicha información y tomar decisiones en

base a ella. Además, brinda información sobre el desempeño del ente que sea útil para predecir sus resultados futuros. (Jauregui, 2017)

Flujo de Efectivo. - El flujo de efectivo es un estado financiero proyectado de las entradas y salidas de dinero en un periodo determinado. Se realiza con el fin de conocer la cantidad de efectivo que requiere el negocio para operar durante un periodo determinado (semana, mes, trimestre, semestre, año). (Castro & Mora, 2012)

Margen de Utilidad. - Definimos como la diferencia que hay entre los precios de venta y todos los costos fijos y variables que participan en el proceso de planificación y en el mantenimiento de la compañía. El conocimiento del margen de utilidad resultará importante en la organización del negocio.

Ajustes Contables. - Los asientos con que se ajustan o actualizan las cuentas se llaman asientos de ajuste. Cada asiento de ajuste afecta una cuenta de balance general y del estado de resultados.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

Presentación de la Empresa

La empresa Laboratorio Vida S.A. fue creada en el año 1997, actualmente ya lleva 21 años fabricando y comercializando medicamentos genéricos. Como fundadores y representantes tenemos al Sr, Julio Aguilar junto a su esposa Mónica Avilés que con mucho empeño y esfuerzo han logrado obtener la certificación de las buenas prácticas de manufactura la cual impulso el crecimiento del negocio debido a sus métodos, y actividades.

El negocio consiste en la elaboración y producción de medicamentos genéricos y su principal mercado son las farmacias, distribuidores y también con la participación en el servicio nacional de contratación pública que permitió a la empresa vender al Estado y fortalecer la relación comercial con las instituciones Públicas a través de las licitaciones y concursos de las mismas.

Laboratorio Vida desde sus inicios se ha situado en un mismo lugar, se encuentra situada en la Cdla. Santa Adriana MZ B solar 4 y cuenta ya con dos edificios para la fabricación y administración de la empresa.

Misión

Somos una empresa ecuatoriana que ha sido creada con la finalidad de investigar y generar productos de alta calidad que contribuyan al mejoramiento continuo de la salud de todos los ecuatorianos.

Visión

Llegar a ser la más grande corporación dentro de la Industria Farmacéutica, brindando siempre a nuestros clientes (Médicos-Pacientes) el mejor producto a través de continuos procesos de desarrollo humano, social y tecnológico.

Los principales productos vendidos al mercado tenemos los siguientes:

Cuadro# 1

Principales productos Vendidos

PRODUCTOS
Amoxicilina + Acido Clavulánico
Complejo B Jarabe
Esomeprazol capsula
Losartan tableta
Metformina tableta
Multivitaminas y Minerales

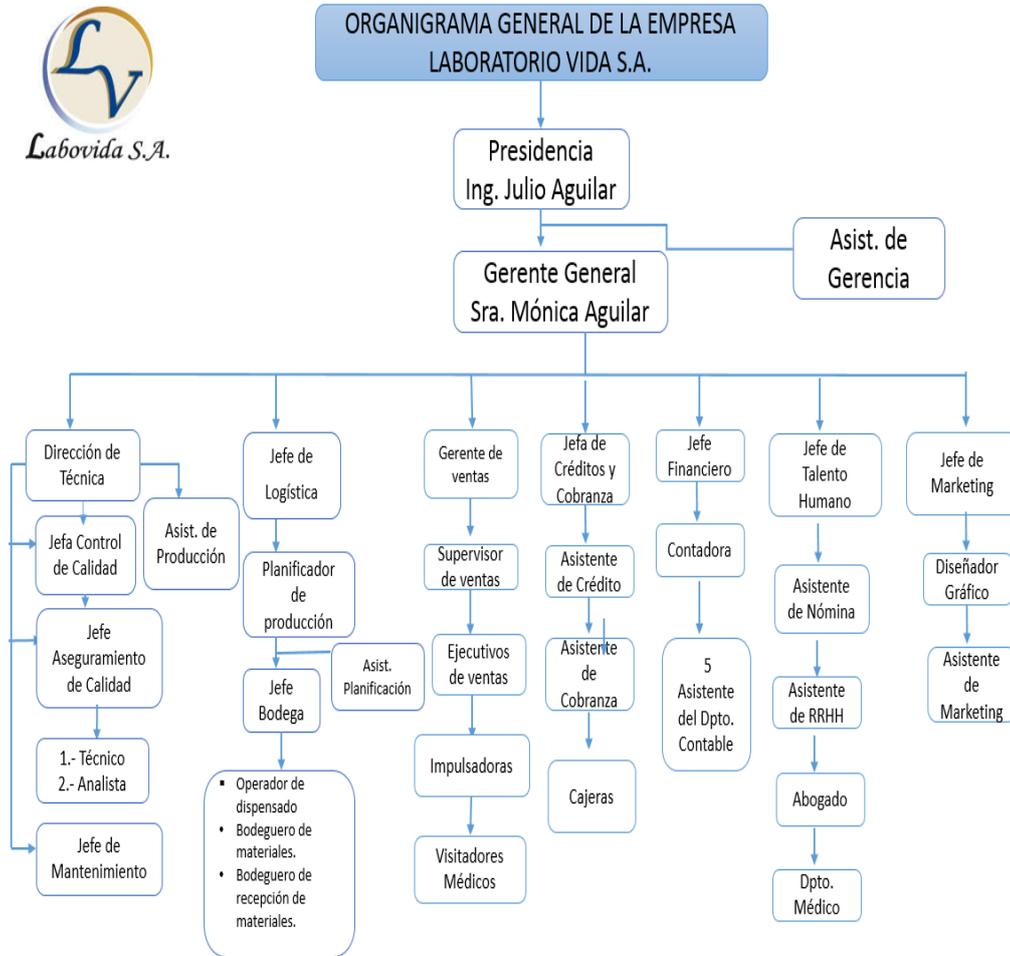
Elaborado por: Lindao María **Fuente:** Empresa Labovida S.A.

Sus principales clientes indicados son las farmacias y distribuidoras, la empresa cuenta con impulsadoras para la presentación de nuestros productos y así crezca el mercado de los consumidores.

También tenemos al grupo Difare, grupo Orellana, Trébol Verde y a las instituciones como son los hospitales del Estado.

Organigrama general de la empresa Laboratorio Vida S.A.

Ilustración 2 Organigrama general de Laboratorio Vida S.A.



Elaborado por: Lindao María

Fuente: Labovida S.A.

Diseño de la investigación

Diseñar una investigación conlleva a un plan que realiza la persona que está interesada en un caso y así generar respuestas a todos sus problemas y comprobar la hipótesis de investigación. El diseño de investigación desglosa las estrategias básicas que el investigador adopta para generar información exacta e interpretable.

El diseño constituye la estructura de cualquier trabajo científico. Brinda dirección y sistematiza la investigación. Los diferentes tipos de diseños de investigación tienen diferentes ventajas y desventajas. (Hemer, 2008)

El diseño de investigación supone especificar la naturaleza de las comparaciones que habrían de efectuarse, ésta puede ser: (Hemer, 2008)

-Entre dos o más grupos.

-De un grupo en dos o más ocasiones

La Investigación Científica

La investigación científica es un proceso que contiene un conjunto de fases sujetas a normas y reglas genéricas de actuación científica y también debe ser considerada como un elemento clave en la actividad de la universidad, porque a través de la misma se logra la relación de las funciones docencia e investigación. (Galán Amador, 2015)

Decimos que la Investigación Científica es un proceso que mediante la recolección de información nos ayudara a obtener resultados, procura obtener información relevante para entender, verificar, corregir o aplicar el conocimiento. La investigación científica, recoge conocimientos o datos de fuentes primarias y los sistematiza para el logro de nuevos conocimientos. No es investigación confirmar o recopilar lo que ya es conocido o ha sido escrito o investigado por otros. La característica fundamental de la investigación es el descubrimiento de principios generales.

La investigación Cualitativa

La investigación que se realiza se beneficia de una permanencia relativamente grande en el tiempo. Las motivaciones, las actitudes, las creencias tienen tendencia a pertenecer estables a lo largo de periodos muy prolongados lo cual no debe interpretarse como inmutabilidad. (Báez & Pérez, 2009)

La metodología cualitativa nos explica la descripción de las cualidades de un fenómeno es parte de la realidad. No se trata de probar o de medir en qué grado una cierta cualidad se encuentra en un cierto acontecimiento dado, sino de descubrir tantas cualidades como sea posible.

La investigación Cuantitativa

La investigación cuantitativa es una manera organizada de recopilar y analizar toda la información obtenida de distintas fuentes. Implica el uso de herramientas informáticas, estadísticas, y matemáticas para obtener resultados. Luego de esto es necesario llegar a un propósito ya que trata de cuantificar el problema y entender qué tan generalizado está mediante la búsqueda de resultados proyectables a una población mayor.

Los experimentos cuantitativos son útiles para comprobar los resultados obtenidos por una serie de experimentos cualitativos, conducen a una respuesta final y reducen las direcciones posibles que la investigación pueda tomar. (Shuttleworth, 2018)

La Investigación Descriptiva

El objetivo de la investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. (Deobold B. & Meyer, 2006)

La investigación descriptiva es una ciencia para describir un problema de investigación, se limita solo a observar lo que ocurre sin buscar explicación. Suele ser un trabajo previo a la investigación expositiva.

La investigación Explicativa

La investigación explicativa nos lleva a la organización de establecer las causas que originan un fenómeno determinado. Se trata de un tipo de investigación cuantitativa que descubre el por qué y el para qué de un fenómeno.

Se revelan las causas y efectos de lo estudiado a partir de una explicación del fenómeno de forma deductiva a partir de teorías o

leyes. La investigación explicativa genera definiciones operativas referidas al fenómeno estudiado y proporciona un modelo más cercano a la realidad. (Yanez, 2016)

La investigación de Campo

Es un tipo de investigación utilizada para encontrar una solución a un problema de cualquier índole, en un contexto específico. Como su nombre lo indica, se trata de trabajar en el sitio escogido para la búsqueda y recolección de datos. (Cedeño, 2017)

En este caso la persona debe de tener la suficiente información y tener muy en claro para entender cómo afecta el problema, estos datos lo podrá conseguir en los diferentes factores como son las variables Psicológicas, educativas, sociales.

Características de la investigación de Campo

- ✓ La investigación es llevada a cabo en el lugar donde existe la problemática u objeto de estudio.
- ✓ El investigador logra profundizar el conocimiento para una mayor seguridad y soporte al momento de manejar la información recabada.

La investigación Correlacional

La investigación correlacional es un tipo de método de investigación no experimental en el cual un investigador mide dos variables. Entiende y evalúa la relación estadística entre ellas sin influencia de ninguna variable extraña. (Escárcega, 2018)

En si un estudio correlacional determina si dos variables están correlacionadas o no. Esto significa analizar si un aumento o disminución en una variable coincide con un aumento o disminución en la otra variable. Es muy importante recordar que la correlación no implica una causalidad y no hay manera de determinar o probar causalidad en un

estudio correlacional. Éste es un error común cometido por la gente en casi todos los ámbitos de la vida.

Población

Según Pérez, (2018) dice: En sociología y biología, es un grupo de personas, u organismos de una especie particular, que vive en un área geográfica, o espacio, y cuyo número de habitantes se determina normalmente por un Censo.

Según Rosales, (2011) dice que la población es la colección de datos que corresponde a las características de la totalidad de individuos, objetos, cosas o valores en un proceso de investigación.

La población es un conjunto total de personas que tienen la misma capacidad y característica y con esto nos ayudara a saber el número de personas que habitan en una sociedad.

Tipos de Población

Existen varios Tipos de Población y los detallamos a continuación:

La Población Absoluta: Tipo de población que se determina a través de los censos, es decir, el número de habitantes que resulta tener un país completo y esto es determinado gracias a un conteo casa por casa por todo el país denominado censo. (Tipos de población , 2011)

La población relativa: Determina la densidad del número de habitante en un espacio, es decir, una región de un país dividido por kilómetros cuadrados.

La población inactiva: Es aquella que no está envuelta en el ámbito laboral, es decir, no produce por medio a lo laboral en un país.

La población activa: es el número de personas en un país que pertenecen al ámbito laboral, es decir que laboran y pertenecen a una

nómina.

La población ciudadana: está formada por aquellos individuos que están legal en un país, es decir, que tiene papeles que comprueben su estancia en dichos países con toda la legalidad correspondiente y que el país lo reconoce como tal.

La población rural: es aquella que habita en regiones o espacios de menor tamaño en un país. Por lo general estas regiones se encuentran fuera de la ciudad, en los campos y lugares en donde la flora y fauna es más extensa.

Característica de la Población para emplearse en la investigación.

Como antes mencionado realizaremos la investigación a la empresa Laboratorio de Vida, mediante a un análisis a los Estados Financieros llegaremos a nuestro objetivo. Es por esto que la población de la investigación son las personas que laboran actualmente en la empresa, en el área financiera, que nos puedan proporcionar toda la información necesaria.

Muestra

Según Jauregui, (2016), El objeto de la teoría de las muestras es obtener, por camino de la estadística inferencial, conclusiones válidas para una población numerosa, partiendo de la observación del comportamiento de una parte de ella, en general pequeña, llamada muestra.

Es un subconjunto o parte del universo o población en que llevará a cabo la investigación. La muestra es una parte representativa de la población. (López, 2004)

Decimos que la muestra es una parte proporcional de la población, tanto representativa que se llevara a cabo dentro de una investigación. Y así dentro de esa parte obtener resultados favorables ante cualquier suceso.

Tipos de Muestra

Los tipos de Muestra se dividen en dos grupos:

- ✓ Probabilístico
- ✓ No Probabilístico

El método Probabilístico es más recomendable si se está haciendo una investigación cuantitativa porque todos los componentes de la población tienen la misma posibilidad de ser seleccionados para la muestra. (López, 2004)

Se divide en lo siguiente:

Muestreo Aleatorio Simple: En este tipo de muestreo las variables relevantes de la muestra tienen la misma función de probabilidad y son independientes entre ellas. La población tiene que ser infinita o bien finita con reposición de elementos. (Figueroba, 2017)

Estratificado: El muestreo aleatorio estratificado consiste en dividir la población en estratos; un ejemplo de esto sería estudiar la relación entre el grado de satisfacción vital y el nivel socioeconómico. (Figueroba, 2017)

Conglomerado: Al llevar a cabo este tipo de muestreo se divide la población (en los ejemplos, una localidad concreta) en varios conglomerados y se elige de forma aleatoria algunos de ellos para estudiarlos.

Sistemático: En este caso se empieza dividiendo el número total de sujetos u observaciones que conforman la población entre el que se quiere utilizar para la muestra.

No Probabilístico

Los muestreos no probabilísticos utilizan criterios con un bajo nivel de sistematización que procuran asegurar que la muestra tenga un cierto grado de representatividad. (Figueroba, 2017)

Se divide en lo siguiente:

Intencional, Opinático o de Conveniencia: escoge de forma voluntaria los elementos que conformarán la muestra, dando por supuesto que esta será representativa de la población de referencia. (Figueroba, 2017)

Muestreo de bola de nieve: El muestreo de bola de nieve se usa generalmente cuando se trabaja con poblaciones de difícil acceso, como en el caso de adictos a sustancias o de miembros de culturas minoritarias.

Muestreo por Cuotas: cuando los investigadores escogen un número concreto de sujetos que cumplan unas características determinadas.

Determinación de la Muestra

Estudio Financiero para la determinación de un Flujo de Tesorería para la compra de Activos.

Flujo de Tesorería

En el tema de investigación, el flujo de tesorería nos ayudará a conocer si la empresa, cuándo a lo largo del período de planeación contará con excedentes, o se enfrentará una escasez de efectivo.

Es el enfoque principal del administrador financiero para la administración diaria de las finanzas y la planeación y la toma de decisiones estratégicas orientadas a la creación del valor del accionista. (Lawrence J. , 2007)

El estado de flujo de efectivo se desarrolla usando el Estado de resultados, junto con los balances generales de principio y fin.

Estado Flujo de efectivo Labovida S.A.

LABOVIDA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

31 DE DICIEMBRE 2016-2017

	AÑOS	
	2016	2017
INGRESOS		
Ventas Netas tarifa 14%	3.426.684,01	3.922.230,54
Rendimiento Financieros	7.194,05	39.772,15
TOTAL DE INGRESOS	3.433.878,06	3.962.002,69
COSTO DE VENTAS		
(+) Inventario Inicial de Mat. Prima	111.337,08	196.055,66
(+) Compras Netas	1.343.258,99	1.506.035,23
(-) Inventario Final	-196.055,66	-273.888,66
(+) Inventario Inicial de producto terminado	85.220,68	122.373,76
(-) Inventario Final del Producto	-122.373,76	-148.557,45
TOTAL COSTO DE VENTAS	1.221.387,33	1.402.018,54
UTILIDAD o MARGEN BRUTO	2.212.490,73	2.559.984,15
GASTOS		
Sueldos y Salarios	1.026.272,36	1.200.548,97
Beneficios Sociales	171.687,15	151.399,08
Aporte al IESS	124.692,09	145.866,70
Fondo de Reserva	64.328,01	72.230,14
Honorarios Profesionales	2.744,28	11.889,13
Arrendamientos	4.436,20	3.300,03
Mantenimiento y Reparaciones	39.499,96	44.926,80
Combustibles	70.497,34	54.102,68
Promoción y Publicidad	3.140,00	96.459,56
Suministros y Materiales	36.402,91	67.039,99
Transporte	20.379,55	32.402,72
Seguros	43.493,97	31.241,64
Gasto de Gestión	17.909,84	23.663,84
Gasto por Bonificación x Desahucio	39.118,81	4.416,00
Gastos por Cuentas Incobrables	18.658,75	5.223,83
Impuesto, Contribuciones y otros	9.861,89	5.446,11
Iva Costo Gastos	13.556,22	51.032,37
Gasto de Viaje	64.186,42	64.834,07
Depreciación de Activo Fijo	112.648,66	122.936,49
Servicios Públicos	75.849,36	81.052,33
Pago por Otros Servicios	13.752,77	47.184,87

Pago por Otros Bienes	59.581,48	13.957,82
Papelería y Útiles de Oficina	18.478,31	14.190,81
Gastos Financieros	46.078,45	36.777,53
TOTAL DE GASTOS	2.097.254,78	2.382.123,51
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	3.318.642,11	3.784.142,05
(-) Participación a Trabajadores 15%	17.285,39	26.679,10
(-) Impuesto a la Renta 22%	31.436,22	33.259,94
(-) Reserva Legal 10%	-	11.792,16
Utilidad/Perdida	66.514,34	106.129,44
Saldo anterior efectivo y equivalente de efectivo	67.905,64	134.420,03
Flujo de Caja	134.420,03	240.549,68

Técnicas e instrumentos de investigación

¿Qué son las técnicas de investigación?

La técnica de investigación es muy importante utilizarla en un problema, son procedimientos metodológicos que nos ayudara a operar y poner en práctica los métodos de investigación utilizados mediante la información recolectada. Es el conjunto de instrumentos y medios a través de los cual se efectúa el método y solo se aplica a una ciencia.

¿Qué es observación?

La observación es un elemento fundamental de todo proceso investigativo; en ella se apoya el investigador para obtener el mayor número de datos. Gran parte del acervo de conocimientos que constituye la ciencia ha sido lograda mediante la observación. (Puente, 2016)

¿Qué es observación Científica?

La observación científica trata sobre el paso de describir un fenómeno cualquiera de la naturaleza con el único objetivo de obtener suficiente información y sacar resultados. Consiste en apreciar, ver, analizar un objeto, un sujeto o una situación determinada.

¿Qué es entrevista?

El uso de la entrevista es una forma de recopilación de información mediante un diálogo profesional, con la que además de adquirirse información acerca de lo que se averigua, tiene importancia desde el punto de vista formativo.

Tipos de Entrevista

A continuación, detallaremos los tipos de entrevista para poder aplicarlas en la investigación.

Según el número de participantes

Entrevista Individual

La entrevista individual es la más utilizada y también recibe el nombre de entrevista personal. Por ejemplo: Cuando una persona busca empleo y se encuentra cara a cara con el entrevistador. (Garcia, 2015)

Entrevista en Grupo

La entrevista en grupo se suele utilizar en el ámbito laboral, pues permite valorar distintas competencias de los aspirantes al puesto de trabajo. (Garcia, 2015)

Entrevista de Panel

La entrevista de panel también es una entrevista grupal utilizada en ámbito laboral. En esta ocasión, y a diferencia del tipo de entrevista que se ha mencionado anteriormente, son varios entrevistadores que entrevistan a un candidato. (Garcia, 2015)

Según el Procedimiento

Entrevista Estructurada

Este tipo de entrevista pone énfasis en la necesidad de crear un contexto lo más similar posible entre las distintas entrevistas realizadas, para poder comparar mejor los resultados obtenidos sin que variables no relevantes contaminen las conclusiones. (Garcia, 2015)

Entrevista no Estructurada

La entrevista no estructurada también recibe el nombre de *entrevista libre*. En ella se trabaja con preguntas abiertas, sin un orden preestablecido, adquiriendo las características de conversación y permitiendo la espontaneidad. (Garcia, 2015)

Entrevista Mixta

Este tipo de entrevista es más completa que la estructurada y la no estructurada ya que, al poseer los beneficios de ambas, permite comparar

entre los diferentes candidatos y también permite profundizar en las características específicas de éstos. (Garcia, 2015)

Según el modo

Entrevista Cara a Cara

La entrevista cara a cara es la *entrevista presencial*. Ambos actores de la entrevista se encuentran uno frente al otro. Esto hace que se tenga en cuenta la comunicación no verbal. (Garcia, 2015)

Por correo electrónico

En las entrevistas por correo electrónico se envían una serie de preguntas por correo electrónico y el entrevistado las devuelve con su respuesta. (Garcia, 2015)

Modelo de Entrevista

Nombre:

Cargo:

Desde cuando tiene el cargo:

1.- ¿Cree usted que es favorable para la empresa aplicar los Indicadores Financieros? Si o no y porque

2.- ¿Bajo qué circunstancias se realiza la toma de decisiones económicas en la empresa?

3.- ¿Qué opina sobre la importancia de realizar análisis financieros y que resultados nos da a esto?

4.- Es posible mejorar la situación de una Compañía con la aplicación y análisis de los indicadores financieros.

5.- ¿Esta informado sobre el riesgo de no efectuar un correcto análisis a los Estados Financieros?

6.- ¿Por qué es importante para usted la elaboración y presentación de los estados financieros de la compañía?

7.- Considera usted hacer una respectiva comparación a los Estados Financieros?

8.- En su opinión de todos los indicadores financieros ¿Cuáles son los de mayor importancia para la toma de decisiones?

¿Qué es Encuesta?

La encuesta es un método de investigación y selección de datos manejados para lograr obtener información de personas sobre varios temas. Las encuestas nos muestran una gran variedad de propósitos y se pueden llevar a cabo de muchas maneras dependiendo de la sistemática elegida y los objetivos que se deseen lograr.

Tipos de Encuesta

Encuesta Descriptiva

Estas encuestas buscan reflejar o documentar las actitudes o condiciones presentes. Esto significa intentar descubrir en qué situación se encuentra una determinada población en momento en que se realiza la encuesta. (Clasificaciones, 2017)

Encuestas Analíticas

Este tipo de encuestas las hipótesis que las respaldan suelen contrastarse por medio de la exanimación de por lo menos dos variables, de las que se observan interrelaciones y luego se formulan inferencias explicativas. (Clasificaciones, 2017)

Según las preguntas

De respuestas Abiertas: En estas encuestas se le pide al interrogado que responda con sus propias palabras a la pregunta formulada. (Clasificaciones, 2017)

De respuestas Cerradas: en estas los encuestados deben elegir para responder una de las opciones que se presentan en un listado que formularon los investigadores. (Clasificaciones, 2017)

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Luego de haber obtenido toda la información necesaria para la investigación obtendremos los siguientes resultados aplicando un análisis horizontal con la información de los Estados Financieros y Estado de Resultados periodo 2016 y 2017 de la empresa Laboratorio Vida S.A.

A continuación, se presentan los resultado de la entrevista realizada al gerente – propietario de la empresa.

Resultados de Entrevista

Modelo de Entrevista

Nombre: Ing. Julio Aguilar

Cargo: Gerente General

Desde cuando tiene el cargo: Desde que se creó la empresa

1.- ¿Cree usted que es favorable para la empresa aplicar los Indicadores Financieros? Si o no y porque

Yo considero que si es favorable ya que me permite obtener los datos claros y concisos en una situación dada. Si tengo problemas monetarios saberlos sobrellevar.

2.- ¿Bajo qué circunstancias se realiza la toma de decisiones económicas en la empresa?

Se realiza mediante el valor líquido que tenemos, ya sea por las cuentas por cobrar de los vendedores hacia nuestros clientes que son las farmacias, mediante los saldos iniciales de la empresa.

3.- ¿Qué opina sobre la importancia de realizar análisis financieros y que resultados nos da a esto?

Es importante ya que me será favorable tomar decisiones económicas, saber en que invertir o en que no gastar el dinero.

4.- Es posible mejorar la situación de una Compañía con la aplicación y análisis de los indicadores financieros.

En mi opinión digo que sí, ya que al momento de detectar un problema, se debe revisar e investigar a que se debe el indicador y tomar decisiones.

5.- ¿Esta informado sobre el riesgo de no efectuar un correcto análisis a los Estados Financieros?

Al momento el manejo que se ha llevado a cabo en la compañía no ha generado ningún inconveniente, sin embargo, no está demás seguir con el análisis respectivo.

6.- ¿Por qué es importante para usted la elaboración y presentación de los estados financieros de la compañía?

De acuerdo a los entes reguladores debe de cumplirse la presentación de los estados financieros ya que, si nosotros no cumplimos, mi empresa tendrá sanciones.

7.- Considera usted hacer una respectiva comparación a los Estados Financieros?

Yo considero que si ya que me permite conocer los resultados de un periodo a otro. Puedo saber cuánto obtuve de ganancias o pérdidas si gasté en cosas innecesarias y ya no cometer esos pequeños errores en el periodo siguiente.

8.- En su opinión de todos los indicadores financieros ¿Cuáles son los de mayor importancia para la toma de decisiones?

En lo personal creo que esto depende de cuál sea la decisión que se va a tomar, pero mejor sería indicador de rentabilidad.

A continuación se presentan los resultados obtenidos de los ejercicios económicos anteriores y que sirven de punto de partida para el análisis de las causa por las cuales se experimenta una reducción de la utilidad en el ejercicio económico 2017.

A continuación se presentan los resultados del análisis efectuado a los estados financieros de la empresa Labovida S.A.

Estado de situación financiera Labovida S.A.

LABOVIDA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE 2016-2017

	AÑOS		ANA-HOR
	2017	2016	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al efectivo	196.947,80	134.420,03	0,47
Inversiones	402.547,76	267.474,50	0,50
Cuentas por Cobrar al Clientes	617.623,79	321.653,45	0,92
Cuentas por Cobrar Relacionadas	134.964,12	133.295,78	0,01
Inventario Materia Prima	273.888,66	196.055,66	0,40
Inventario Producto terminado	148.557,45	122.373,76	0,21
Crédito Tributario	34.222,07	38.041,33	-0,10
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.808.751,65	1.213.314,51	0,49
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS			
Terreno	47.520,00	47.520,00	0,00
Edificios	541.812,56	541.812,56	0,00
Maquinarias	649.621,90	643.773,77	0,01
Muebles y Enseres	11.566,50	11.566,50	0,00
Equipos de Computación	34.401,33	27.719,86	0,24
Vehículos	342.803,55	377.355,03	-0,09
Equipos	33.477,04	29.557,04	0,13
Otras propiedades y Equipos	5.919,68	5.919,68	0,00
(-) Depreciación Acumulado	-649.642,47	-580.298,81	0,12
Construcciones en Proceso	11.048,66	0	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1.028.528,75	1.104.925,63	-0,07
TOTAL DE ACTIVOS	2.837.280,40	2.318.240,14	0,22
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Participación Trabajadores por Pagar	26.679,10	17.285,39	0,54
Impuesto a la Renta por Pagar	33.259,94	31.436,22	0,06
Beneficios Sociales por Pagar	53.761,61	46.076,18	0,17
Obligaciones Préstamos Bancarios	187.317,51	216.037,84	-0,13
Crédito Automotriz Proauto	19.321,74	48.772,71	-0,60
Otras Cuentas por Pagar	108.177,39	99.829,95	0,08
Cuentas por Pagar Proveedores locales	488.719,42	279.877,86	0,75

Cuentas por Pagar Exterior	92.958,73	78.482,05	0,18
Cuentas por Pagar Relacionadas	146.447,86		
Provisión Jubilación Patronal	126.964,00	135.520,00	-0,06
Provisión Bonificación por Desahucio	48.250,00	43.834,00	0,10
Préstamos por Pagar Accionista	8.584,67	7.666,91	0,12
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	1.340.441,97	1.004.819,11	0,33
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Préstamos Bancarios	39.395,17	42.828,95	-0,08
Crédito Automotriz	-	21.634,51	
Préstamos por Pagar Accionista	183.247,49	191.239,41	-0,04
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	222.642,66	255.702,87	-0,13
TOTAL DE PASIVOS	1.563.084,63	1.260.521,98	0,24
PATRIMONIO			
Capital	100.000,00	10.000,00	9,00
Reserva Legal	13.532,71	13.532,71	0,00
Utilidad Años Anteriores	437.409,50	362.339,16	0,21
Resultados Acumulados Prov. De la Adop. NIIF	605.331,96	605.331,96	0,00
Utilidad/Perdida	117.921,60	66.514,34	0,77
TOTAL DE PATRIMONIO	1.274.195,77	1.057.718,17	0,20
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	2.837.280,40	2.318.240,15	0,22

Estado de Resultado Integral Labovida S.A.

LABOVIDA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

31 DE DICIEMBRE 2016-2017

	AÑOS		ANALISIS HORIZONTAL
	2017	2016	
INGRESOS			
Ventas Netas tarifa 14%	3.922.230,54	3.426.684,01	0,145
Rendimiento Financieros	39.772,15	7.194,05	4,528
TOTAL DE INGRESOS	3.962.002,69	3.433.878,06	0,154
COSTO DE VENTAS			
(+) Inventario Inicial de Mat. Prima	196.055,66	111.337,08	0,761
(+) Compras Netas	1.506.035,23	1.343.258,99	0,121
(-) Inventario Final	-273.888,66	-196.055,66	0,397
(+) Inventario Inicial de producto terminado	122.373,76	85.220,68	0,436
(-) Inventario Final del Producto	-148.557,45	-122.373,76	0,214
TOTAL COSTO DE VENTAS	1.402.018,54	1.221.387,33	0,148
UTILIDAD o MARGEN BRUTO	2.559.984,15	2.212.490,73	0,157
GASTOS			
Sueldos y Salarios	1.200.548,97	1.026.272,36	0,170
Beneficios Sociales	151.399,08	171.687,15	-0,118
Aporte al IESS	145.866,70	124.692,09	0,170
Fondo de Reserva	72.230,14	64.328,01	0,123
Honorarios Profesionales	11.889,13	2.744,28	3,332
Arrendamientos	3.300,03	4.436,20	-0,256
Mantenimiento y Reparaciones	44.926,80	39.499,96	0,137
Combustibles	54.102,68	70.497,34	-0,233
Promoción y Publicidad	96.459,56	3.140,00	29,720
Suministros y Materiales	67.039,99	36.402,91	0,842
Transporte	32.402,72	20.379,55	0,590
Seguros	31.241,64	43.493,97	-0,282
Gasto de Gestión	23.663,84	17.909,84	0,321
Gasto por Bonificación x Desahucio	4.416,00	39.118,81	-0,887
Gastos por Cuentas Incobrables	5.223,83	18.658,75	-0,720
Impuesto, Contribuciones y otros	5.446,11	9.861,89	-0,448
Iva Costo Gastos	51.032,37	13.556,22	2,764
Gasto de Viaje	64.834,07	64.186,42	0,010
Depreciación de Activo Fijo	122.936,49	112.648,66	0,091
Servicios Públicos	81.052,33	75.849,36	0,069
Pago por Otros Servicios	47.184,87	13.752,77	2,431

Pago por Otros Bienes	13.957,82	59.581,48	-0,766
Papelería y Útiles de Oficina	14.190,81	18.478,31	-0,232
Gastos Financieros	36.777,53	46.078,45	-0,202
TOTAL DE GASTOS	2.382.123,51	2.097.254,78	0,136
TOTAL DE COSTOS Y GASTOS	3.784.142,05	3.318.642,11	0,140
(-) Participación a Trabajadores 15%	26.679,10	17.285,39	0,543
(-) Impuesto a la Renta 22%	33.259,94	31.436,22	0,058
(-) Reserva Legal 10%	11.792,16	-	
Utilidad Neta	106.129,44	66.514,34	0,596

RAZONES FINANCIERAS

Indicadores de Liquidez

Razón del Circulante

Cuadro # 2

AÑO	CÁLCULO	VALOR	INDICADOR
2017	Activo Circulante	1.808.751,65	1,35
	Pasivo Corriente	1.340.441,97	
2016	Activo Circulante	1.213.314,51	1,20
	Pasivo Corriente	1.004.819,11	

Elaborado por: Lindao María

Fuente: Labovida S.A.

Cuanto más alta es la razón del circulante, se considera que la empresa es más líquida. Entonces en el año 2017 tenemos que su razón circulante es de 1,35 y en el año 2016 es de 1,20 es bastante aceptable para la empresa para que pueda cumplir con sus deudas a corto plazo.

Razón rápida (prueba del ácido)

Cuadro # 3

AÑO	PROCEDIMIENTO	VALOR	INDICADOR
2017	Activo Circulante- Inventario	1.386.305,54	1,03421526
	Pasivo Circulante	1.340.441,97	
2016	Activo Circulante-Inventario	894.885,09	0,890593223
	Pasivo Circulante	1.004.819,11	

Elaborado por: Lindao María

Fuente: Labovida S.A.

Quiere decir que en el año 2017 por cada dólar que debe la empresa, dispone de \$1,03 para pagarlo, es decir que estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercancías. En el año 2016 es todo lo contrario ya que solo dispone \$0,89 no estuvo en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo.

Razón de Endeudamiento

Endeudamiento del Activo

Cuadro # 4

AÑO	PROCEDIMIENTO	VALOR	INDICADOR
2017	Total de Pasivos	1563084,63	0,55
	Total de Activos	2837280,4	
2016	Total de Pasivos	1260521,98	0,54
	Total de Activos	2318240,14	

Elaborado por: Lindao María

Fuente: Empresa Labovida S.A.

Según los resultados en el año 2017 por cada dólar que la empresa tiene invertido en Activos, el 55 % ha sido financiado por los acreedores. Y en el año 2016 tenemos que el 54% fue financiado por los acreedores. Mientras mayor es el monto de dinero de otras personas que se está utilizando para generar utilidades en la empresa.

Índices de rentabilidad

Margen de utilidad operativa

Cuadro # 5

AÑO	PROCEDIMIENTO	VALOR	INDICADOR
2017	Utilidad operativa	3.747.364,52	0,95
	Ventas	3.962.002,69	
2016	Utilidad operativa	3.272.563,66	0,95
	Ventas	3.433.878,06	

Elaborado por: Lindao María

Fuente: Empresa Labovida S.A.

En el año 2017 el margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y los gastos, excluyendo todos los intereses, impuestos y dividendo. Entonces en el año 2017 fue del 0,95% y en el año 2016 no cambio nada sigue en 0,95%

Sistema de análisis DuPont

Margen de Utilidad Neta

Cuadro # 6

AÑO	PROCEDIMIENTO	VALOR	INDICADOR
2017	Utilidad Neta	106.129,44	0.026
	Ventas	3.962.002,69	
2016	Utilidad Neta	66.514,34	0.019
	Ventas	3.433.878,06	

Elaborado por: Lindao María

Fuente: Empresa Labovida S.A.

Rotación de Activos Totales

Cuadro # 7

AÑO	ROT DE ACT. FIJOS	VALOR	INDICADOR
2017	Ventas	3.962.002,69	1,40
	Total de Activos	2.837.280,40	
2016	Ventas	3.433.878,06	1,48
	Total de Activos	2.318.240,14	

Elaborado por: Lindao María

Fuente: Empresa Labovida S.A.

Apalancamiento Financiero

Cuadro # 8

AÑO	PROCEDIMIENTO	VALOR	INDICADOR
2017	Total de Activo	2.837.280,40	28,37
	Capital	100.000	
2016	Total de Activo	2.318.240,14	231,82
	Capital	10.000	

Elaborado por: Lindao María

Fuente: Empresa Labovida S.A.

Resultados año 2017

$$0.026*1.40*28.37= 1.03$$

Resultados año 2016

$$0.019*1.48*234.82= 6.60$$

La empresa en el año 2016 por cada dólar invertido de capital obtuvo un rendimiento de \$6.60. En tanto que en el 2017 ese rendimiento se redujo a \$1.03 de ganancia por dólar invertido en la operación.

Informe analítico a la situación financiera de Labovida S.A. durante los ejercicios económicos 2016 y 2017

Según el análisis aplicado en los valores de los Estados Financieros del año 2017 y 2016 encontramos las siguientes partidas que consideramos son de mayor relevancia.

Efectivo y equivalente de efectivo: En el año 2016 el valor del efectivo fue de \$134.420,03 bastante considerable que se los obtuvo para realizar pagos inmediatos, comparando que en el año 2017 fue de \$ 196.947,80 incrementando el valor del efectivo ya que se obtuvieron muchas adquisiciones para la empresa y se las planifico pagar a corto plazo.

Cuentas por cobrar clientes: Las cuentas por cobrar de la empresa Labovida S.A. incremento satisfactoriamente, tenemos que en el año 2016 fue un valor de \$ 321.653,45 y en el año 2017 de \$ 617.623,79 esto se debe a que se incrementaron las ventas, incremento el valor de las ganancias en el año 2017.

Inventario producto terminado: Tenemos que en el año 2016 el valor fue de \$122.373,76 y en año 2017 de \$148.557,45 hubo una gran variación ya que como aumento la producción, la empresa se vio obligada a fabricar el doble de lo planificado y así generar buenos resultados en las ventas.

Vehículos: En el año 2016 el valor de los vehículos fue de \$377.355,03 a comparación del año 2017 que es de \$342.803,55. Se debe a que el valor de los vehículos adquiridos el mayor porcentaje son para los Vendedores y visitantes médicos. La cuota mensual de pagos es de 50% lo empresa y la diferencia descuento a los vendedores.

Cuentas por pagar proveedores locales: En esta cuenta tenemos una gran variación, en el año 2016 el valor fue de \$279.877,86 y en el año 2017 de \$ 488.719,42 esto corresponde a que hay una gran número de proveedores locales, como se aumentó la producción por la construcción de una nueva planta procesadora y edificación para oficinas, se necesitó la compra de materia prima y materiales para poder llegar con el objetivo.

Obligaciones y préstamos bancarios: En el año 2016 el valor fue de \$216.037,84 a comparación del año 2017 que es de \$187.317,51. Los compromisos adquiridos por la empresa como son los préstamos bancarios y sobregiros generan intereses, pero serán pagados al final del año.

Provisión Jubilación Patronal: En el año 2016 el valor fue de \$135.520,00 y en el año 2017 de \$126.964,00. Ya que, según la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización modificó la deducibilidad de la provisión por jubilación patronal, estableciendo como gasto deducible exclusivamente a los pagos efectuados (ya no el gasto provisión) por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.

Arrendamientos: En el año 2016 tenemos un valor de \$ 4.436,20 y en el año 2017 \$3.300,03 esto se debe a que como en el 2015 se construyó un nuevo edificio, las personas que se encontraban laborando en oficinas arrendadas se trasladaron para las nuevas oficinas y se redujo el valor a pagar en arrendamiento.

De acuerdo con la aplicación de los índices de análisis financieros aplicados a los estados financieros se obtuvo el siguiente resultado.

Los índices de Solvencia y Liquidez en valores reales superan a lo planeado, por lo cual es satisfactoria esta situación para pagar nuestras deudas. Por lo tanto, estos indicadores representan que la empresa se encuentra en un nivel aceptable para la empresa y benéfico.

Se ha llegado que la empresa debe de tener una gran importancia en temas financieros ya que pueden ocasionar problemas muy serios. Es por esto que se presentan las siguientes sugerencias para tomarlas en consideración y se detallan a continuación:

1. Controles reales a los movimientos de capitales de la empresa Labovida S.A.
2. En la empresa se debe realizar análisis financieros semestrales con la única intención de demostrar si son reales los resultados que se presenta.
3. Se deben establecer manuales de procedimientos para el registro financiero de las operaciones de Labovida S.A.
4. Incorporar las nuevas construcciones a la cuenta propiedad planta y equipo en la medida en que estos entren en funcionamiento.

María Fernanda Lindao

Conclusiones

Con toda la información obtenida analizada del presente trabajo se llega a la siguiente conclusión:

- ✓ La empresa Laboratorio Vida a lo largo de estos dos años no ha tenido un control en sus activos tanto a corto y largo plazo. Debido a que no se realiza un análisis respectivo a los estados financieros, por lo que los directivos de la empresa optan por la toma de decisiones indebida y esto puede traer graves consecuencias como pérdidas en la empresa.
- ✓ La rotación de los activos totales ha tenido una evolución favorable en el último año.
- ✓ La empresa ha tenido un incremento considerable en las utilidades netas en comparación del año 2016.
- ✓ La aplicación de los índices financieros fue de mucha ayuda para saber si los directivos pueden o no emplear los recursos en las actividades necesarias para la empresa.
- ✓ La conclusión de la entrevista con los directivos contribuyo de forma eficiente para hacerles saber por lo que está pasando la empresa en estos últimos tiempos.

Recomendaciones

- ✓ Invertir una parte del capital, con el único objetivo de incrementarlo ya sea en entidades financieras con una tasa de interés aceptable que genere un beneficio económico en la empresa.
- ✓ Llevar un buen control en el manejo del dinero, de las cuentas por cobrar en las ventas que se realicen en el mes de la empresa.
- ✓ Contar con una buena gestión administrativa sobre los activos de la empresa, ya sea por códigos o alguna característica que los identifique. Analizando la importancia que representa cada uno de sus activos en la empresa.
- ✓ Que se tomen como referentes los resultados de la presente investigación, con el propósito de contribuir a la mejora de la toma de decisiones en el campo financiero, por los directivos de la empresa.
- ✓ Que se revise la política tributaria con el propósito de determinar si existiese la posibilidad de acogerse a subvenciones establecidas en el marco de la ley por la producción de medicamentos genéricos.

Bibliografía

- Actinver. (16 de Julio de 2014). Obtenido de <https://analiseinterpretaciondeestadosfinancierosunivia.wordpress.com/2014/07/16/razones-de-liquidez/>
- Alejandro, B. P. (05 de Octubre de 2016). *Razon de Endeudamiento*. Obtenido de <https://www.encyclopediafinanciera.com/definicion-razon-de-endeudamiento.html>
- Andrade, G. G. (2008). *Contabilidad Financiera*. Obtenido de https://informacionfinanciera.weebly.com/uploads/2/1/2/7/21272330/contabilidad_financiera-1.pdf
- Art. 1 Código del Comercio . (2013). *Código de Comercio* . Quito: Registro Oficial .
- Art. 10 Ley de Transparencia . (2004). *Ley Orgánica de Transparencia y acceso a la información pública*. Quito: Registro oficial .
- Art. 12 Ley de Transparencia. (2004). *Ley Orgánica de transparencia y acceso a la información pública*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 19 Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna. (2006). *Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna LORTI*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 2 Código de Comercio . (2013). *Código de Comercio* . Quito: Registro Oficial.
- Art. 21 Ley Orgánica de Régimen Tributaria. (2006). *Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna LORTI* . Quito: Registro Oficial .
- Art. 213 Constitución del Ecuador. (2008). *Constitución Política del Ecuador* . Montecristi: Registro Oficial .
- Art. 22 Código de Comercio. (2013). *Código de Comercio del Ecuador*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 23 Ley de Transparencia . (2004). *Ley Orgánica de Transparencia y acceso a la información pública*. Quito: Registro Oficial .
- Art. 23 Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna. (2006). *Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna LORTI*. Quito: Registro Oficial .
- Art. 276 Constitución del Ecuador . (2008). *Constitución Política del Ecuador* . Montecristi: Registro Oficial .
- Art. 277 Constitución del Ecuador. (2008). *Constitución Política del Ecuador*. Montecristi: Registro Oficial .
- Art. 280 Constitución del Ecuador. (2008). *Constitución Política del Ecuador*. Montecristi: Registro Oficial.
- Art. 3 Código de Comercio. (2013). *Código de Comercio del Ecuador* . Quito: Registro Oficial.

- Art. 315 Constitución del Ecuador . (2008). *Constitución Política del Ecuador* . Montecristi: Registro Oficial.
- Art. 33 Constitución del Ecuador. (2008). *Constitución Política del Ecuador*. Montecristi: Registro Oficial.
- Art. 34 Constitución del Ecuador . (2008). *Constitución Política del Ecuador*. Montecristi: Registro Oficial .
- Art. 37 Código de Comercio. (2013). *Código de Comercio del Ecuador*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 40 Código de Comercio . (2013). *Código de Comercio del Ecuador*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 40 Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna. (2006). *Ley Orgánica de Régimen Tributaria Intern LORTI*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 41 Código de Comercio . (2013). *Código de Comercio del Ecuador* . Quito: Registro Oficial.
- Art. 43 Código de Comercio. (2013). *Código de Comercio del Ecuador*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 45 Código de Comercio. (2013). *Código de Comercio del Ecuador*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 6 Código de Comercio. (2013). *Código de Comercio del Ecuador*. Quito: Registro Oficial.
- Art. 8 Ley de Transparencia. (2004). *Ley Orgánica de Transparencia y acceso a la información pública*. Quito: Registro Oficial .
- Art. 9 Ley de Transparencia. (2004). *Ley Orgánica de Transparencia y acceso a la información pública* . Quito: Registro Oficial .
- Art. 96 Constitución del Ecuador . (2008). *Constitución Política del Ecuador*. Montecristi: Registro Oficial .
- Art. 97 Constitución del Ecuador . (2008). *Constitución Política del Ecuador*. Montecristi: Registro Oficial .
- Báez, J., & Pérez, D. (2009). *Investigacion Cualitativa*. Madrid: ESIC.
- Bejarano & Espinoza. (2017). *Indicadores financieros y su relación con los estados financieros*. Guayaquil: ULVR.
- Blasco, J. (09 de Diciembre de 2015). *Nuevas Finanzas*. Obtenido de <http://nuevasfinanzas.biz/problemas-financieros/>
- Carranza, X. V. (2011). APLICACIÓN DE MÉTODOS MULTIVARIADOS: UNA RESPUESTA A LAS LIMITACIONES DE LOS RATIOS FINANCIEROS. 1.

- Castro , K., & Mora, M. (2012). *ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “COMERCIAL MADELYN”, DEDICADA A LA COMPRA- VENTA DE MOTOS Y ELECTRODOMÉSTICOS Y PROPUESTA DE EXPANSIÓN ANTE EL CRECIMIENTO DE LA DEMANDA EN EL CANTÓN DURAN AÑO 2012-2017*. Guayaquil: Universidad Estatal de Milagro.
- Cedeño, M. (08 de Noviembre de 2017). *Que es investigacion de campo, características y técnicas*. Obtenido de <https://www.recursosdeautoayuda.com/investigacion-de-campo/>
- Clasificaciones, E. d. (2017). *Tipor de Encuestas*. Obtenido de <https://www.tiposde.org/escolares/123-tipos-de-encuestas/>
- Deobold B., V. D., & Meyer, W. J. (2006). *La investigacion Descriptiva*. Reistro Oficial de un inofrme.
- Diaz, Manuel. (2013). *Normas linternacionales de Informacion Financiera Principios y ejercicios avanzadas*. Barcelona: Profit.
- Escárcega, D. (2018). *Que es la investigacion Correlacional* . Panamá: Registro Oficial.
- Fernando, O., & Juan, D. (22 de Mayo de 2012). *Introduccion al analisis financiero en Finanzas*. Obtenido de http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducción_al_análisis_financiero_en_Finanzas
- Figueroba, A. (2017). Los 7 tipos de muestreo y su uso en las ciencias. *Psicología y mente*, 3.
- FINANCIERA, N. 1. (ENERO de 2006). *Normas Internacionales de Informacion Financiera*.
- Galán Amador, M. (2015). *GUIA MEODOLOGICA PARA DISEÑOS DE INVESTIGACION*. Bogota: Registro Oficial.
- Garcia, J. (2015). Los distintos tipos de entrevista y sus características. *Psicología y mente*.
- Hemer. (2008). *Tipos y diseño de la investigación*. Guayaquil: SCRIBD.
- Idrovo, C. (Octubre de 2015). *ANÁLISIS Y APLICACIÓN DE TÉCNICAS FINANCIERAS EN EL PROYECTO MANHATAN DE LA CONSTRUCTORA CRUZ VIVAS*. Quito: Pontifica Universidad Catolica del Ecuador .
- Jauregui, M. (2016). ¿Que es una muestra: Definición y Tipos de Muestreo. *Aprendiendo Administración*, 5.
- Jauregui, M. (23 de Marzo de 2017). *Administracion, Estado de resultados y sus componentes*. Obtenido de <https://aprendiendoadministracion.com/estado-de-resultados/>
- Lawrence J. , G. (2003). *Principios de administración Financiera* . Mexico: Pearson Education .

- Lisette, A. (s.f.). *Tipos de Ajustes Contables*. Manabi: Publicacion Editorial Edu.
- López, P. L. (2004). Población, Muestra y Muestreo. *Punto Cero*, 1-6.
- Lucas. (23 de Agosto de 2016). *Emprendetime*. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/estados-financieros-basicos.html>
- Merino, I., & Hernandez, C. (2016). *TESIS PRESENTADA COMO REQUISITO PARA OPTAR POR EL TITULO DE CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Naranjo, F. (2013). Razons Financieras.
- Pérez, A. (2018). ¿Qué es la Población? *EcuRed conocimiento con todos y para todos*, 1.
- Perez, J., & Merino, M. (2015). *Definicion de Prestamo Bancario* . Obtenido de <https://definicion.de/prestamo-bancario/>
- Puente, W. (2016). Técnicas y Métodos de investigación . *Portal de relaciones Públicas RPPnet*, 1-4.
- Rappel. (2016). *Economia simple*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/contabilidad-financiera>
- Rodriguez, D. (02 de Julio de 2015). *Contabilidad impuestos y finanzas*. Obtenido de <https://contabilidad.com.do/contabilidad/>
- Rosales, A. O. (2011). *Población y Muestra, Parámetro y Estadígrafo*. Colombia: Atom.
- Rueda, H. M. (2006). *Rrazones financieras, analisis financieros*.
- Shuttleworth, M. (2018). *Diseño de la invesigacion Cuantitativa*. Colombia: Explorable .
- Terry, N. (2016). *ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CLINICA PROMEDIC*. Perú: Universidad Privada de Tacna.
- Tipos de población . (2011). *Tipos de.com*, 1-4.
- Yanez, D. (2016). Investigacion Explicativa, características, técnicas y ejemplos. *Lifeder*.



Instituto Superior
**Tecnológico
Bolivariano**
de Tecnología

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor (a) del Proyecto de Investigación, nombrado por la Comisión de Culminación de Estudios del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que después de analizado el proyecto de investigación con el tema: **“Propuesta de análisis financiero a los estados financieros de la empresa laboratorio vida s.a. año 2016 y 2017”** y problema de investigación: **¿ Incidencia de la aplicación de índices financieros y su interpretación y análisis en los Estados Financieros de la empresa Laboratorio Vida S.A., ubicada en la ciudad de Guayaquil para el periodo fiscal 2016 - 2017?,** presentado por Lindao Delgado María Fernanda como requisito previo para optar por el título de:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El mismo cumple con los requisitos establecidos, en el orden metodológico científico-académico, además de constituir un importante tema de investigación.

M. Fernanda Lindao D.

Egresada:

Lindao Delgado María Fernanda

Tutor:

Eco. Rivera Fuentes Carlos Luis

CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Yo, Lindao Delgado María Fernanda en calidad de autor(a) con los derechos patrimoniales del presente trabajo de titulación Propuesta de análisis financiero a los Estados Financieros de la empresa Laboratorio Vida S.A. año 2016 y 2017 de la modalidad de Presencial realizado en el Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología como parte de la culminación de los estudios en la carrera de Tecnología en Contabilidad y Auditoría, de conformidad con el *Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN* reconozco a favor de la institución una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial del mencionado trabajo de titulación, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo/autorizamos al Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología para que digitalice y publique dicho trabajo de titulación en el repositorio virtual de la institución, de conformidad a lo dispuesto en el *Art. 144 de la LEY ORGÁNICA DE EDUCACIÓN SUPERIOR*.

Lindao Delgado María Fernanda

Nombre y Apellidos del Autor

Mg. Fernanda Lindao D.

Firma

No. de cedula: 0954165635

Nota: La presente cláusula de autorización, con el correspondiente reconocimiento de firma se adjuntará al original del trabajo de titulación como una página preliminar más

CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

Número único de identificación: 0954165635

Nombres del ciudadano: LINDAO DELGADO MARIA FERNANDA

Condición del cedulao: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/GUAYAS/GUAYAQUIL/CARBO
(CONCEPCION)

Fecha de nacimiento: 9 DE JUNIO DE 1997

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: MUJER

Instrucción: SUPERIOR

Profesión: ESTUDIANTE

Estado Civil: SOLTERO

Cónyuge: No Registra

Fecha de Matrimonio: No Registra

Nombres del padre: LINDAO ALEJANDRO DAVID SALVADOR

Nacionalidad: ECUATORIANA

Nombres de la madre: DELGADO RONQUILLO VERONICA FRANCISCA

Nacionalidad: ECUATORIANA

Fecha de expedición: 18 DE NOVIEMBRE DE 2015

Condición de donante: NO DONANTE

Información certificada a la fecha: 4 DE FEBRERO DE 2019

Emisor: LIZETH CAROLINA SANCHEZ BAZANTES - GUAYAS-GUAYAQUIL-NT 11 - GUAYAS -
GUAYAQUIL

de certificado: 197-194-90364



197-194-90364

Ldo. Vicente Taiano G.

Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación

Documento firmado electrónicamente



REPÚBLICA DEL ECUADOR
 DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
 IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

CÉDULA DE
CIUDADANÍA
 APELLIDOS Y NOMBRES
**LINDAO DELGADO
 MARIA FERNANDA**
 LUGAR DE NACIMIENTO
**GUAYAS
 GUAYAQUIL**
PEDRO CARBO / CONCEPCION
 FECHA DE NACIMIENTO **1997-06-09**
 NACIONALIDAD **ECUATORIANA**
 SEXO **F**
 ESTADO CIVIL **SOLTERO**

Nº **095416563-5**





INSTRUCCIÓN **SUPERIOR** PROFESIÓN / OCUPACIÓN **ESTUDIANTE** V4443V4422

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
LINDAO ALEJANDRO DAVID SALVADOR

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
DELGADO RONQUILLO VERONICA FRANCISCA

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
**GUAYAQUIL
 2015-11-18**

FECHA DE EXPIRACIÓN
2025-11-18

[Fingerprint]

[Signature] **M. Fernanda Lindao D.**

DIRECTOR GENERAL FIRMA DEL CEDULADO



CERTIFICADO DE VOTACIÓN
 4 DE FEBRERO 2018

110 JUNTA Nº

110 - 296 NÚMERO

0954165635 CÉDULA

LINDAO DELGADO MARIA FERNANDA
 APELLIDOS Y NOMBRES

GUAYAS PROVINCIA

GUAYAQUIL CANTÓN

FEBRES CORDERO PARROQUIA

CIRCUNSCRIPCIÓN:

ZONA: 1





**REFERÉNDUM
 Y CONSULTA
 POPULAR 2018**

CIUDADANÍA

ESTE DOCUMENTO ACREDITA QUE USTED
 SUFRAGÓ EN EL REFERÉNDUM Y
 CONSULTA POPULAR 2018

ESTE CERTIFICADO SIRVE PARA TODOS
 LOS TRÁMITES PÚBLICOS Y PRIVADOS

[Signature]

IMP 10M 012





Factura: 001-005-000022249

20190901011D00129

DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20190901011D00129

ante mí, NOTARIO(A) GONZALO XAVIER RODAS GARCES de la NOTARÍA DÉCIMA PRIMERA , comparece(n) MARIA FERNANDA LINDAO DELGADO portador(a) de CÉDULA 0954165635 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUAYAQUIL, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de INTERESADO; quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede CLAUSULA DE AUTORIZACION PARA LA PUBLICACION DE TRABAJOS DE TITULACION DEL SEÑORA MARIA FERNANDA LINDAO DELGADO, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en el ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. - Se archiva un original. GUAYAQUIL, a 4 DE FEBRERO DEL 2019, (10:00).

Maria Fernanda Lindao D.
MARIA FERNANDA LINDAO DELGADO
CÉDULA: 0954165635

NOTARIO(A) GONZALO XAVIER RODAS GARCES
NOTARÍA DÉCIMA PRIMERA DEL CANTÓN GUAYAQUIL



CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

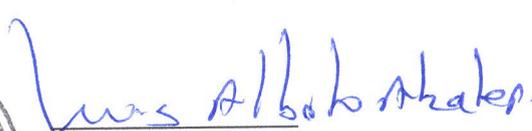
En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES** del ITB.


Nombre y Apellidos del Colaborador
CEGESCYT




Firma