



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED CA AL PERIODO
2017.

CASTILLO VALAREZO ANA STEFANIA
INGENIERA COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED CA AL
PERIODO 2017.

CASTILLO VALAREZO ANA STEFANIA
INGENIERA COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE
EMPRESAS

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMERCIALIZADORA LIFESA
MEDICAL LIFAMED CA AL PERIODO 2017.

CASTILLO VALAREZO ANA STEFANIA
INGENIERA COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

VITERI ESCOBAR CARLOS JOEL

MACHALA, 04 DE FEBRERO DE 2019

MACHALA
04 de febrero de 2019

Nota de aceptación:

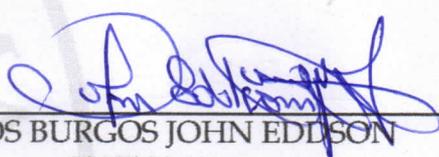
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED CA AL PERIODO 2017., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



VITERI ESCOBAR CARLOS JOEL
0913560124
TUTOR - ESPECIALISTA 1



ERAS AGILA ROSANA DE JESÚS
1708939184
ESPECIALISTA 2



BURGOS BURGOS JOHN EDDISON
0907922710
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 04 de febrero de 2019 - 10:50

Urkund Analysis Result

Analysed Document: INDICADORES FINANCIEROS ANA CASTILLO VALAREZO.docx
(D47118578)
Submitted: 1/22/2019 5:13:00 PM
Submitted By: any-cv.8@hotmail.com
Significance: 3 %

Sources included in the report:

<https://www.coca-colafemsa.com/kof2017/pdf/estados-financieros-2017.pdf>
<http://web.uchile.cl/transparencia/archivos/EEFF2017-2016.pdf>

Instances where selected sources appear:

2

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

La que suscribe, CASTILLO VALAREZO ANA STEFANIA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED CA AL PERIODO 2017., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

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

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

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

Machala, 04 de febrero de 2019



CASTILLO VALAREZO ANA STEFANIA
0704397306

RESUMEN

El presente caso de Estudio está aplicado en la Comercializadora Lifesa Medical Lifamed CA, con el objetivo principal de aplicar las fórmulas de los diferentes indicadores para determinar la interpretación financiera durante el periodo 2017. Debido al desconocimiento de muchos administradores, propietarios de empresas o negocios de la importancia de aplicar los ratios financieros a los balances, para obtener una interpretación de la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, se desarrolla este trabajo que permita conocer el análisis financiero a Lifamed. La investigación del presente se efectuó en base a que se recolectó información y datos otorgados por fuentes científicas destacando la conceptualización más importante, además de los Estados Financieros otorgados para su análisis por parte de la empresa. Una vez desarrollada la temática se procedió a obtener los resultados aplicando los indicadores financieros, los mismos que indicaron que Lifamed cuenta con resultados favorables según las interpretaciones aportadas por Zapata (2017), en cuanto se refiere a liquidez (\$1,11), capital de trabajo (\$ 17 967,29) y prueba ácida (\$ 0,80), pero a pesar de ello, la empresa tiene una solvencia de (\$ 0,88) en relación entre los pasivos y activos totales es decir que el nivel de endeudamiento es de un (88%) perteneciente a sus acreedores y el (12%) a sus propietarios, es decir que tiene muchas deudas, pero genera una rentabilidad del (1052,03%) y un apalancamiento financiero del (737%).

Palabras Claves: Estados financieros, indicadores financieros, análisis financiero.

ABSTRACT

The present case study is applied in the Lifesa Medical Lifamed CA, with the main objective of applying the formulas of the different indicators to determine the financial interpretation during the 2017 period. Due to the lack of knowledge of many administrators, business owners or business the importance of applying the financial ratios to the balance sheets, to obtain an interpretation of the financial situation of the company in a determined period, this work is developed that allows knowing the financial analysis to Lifamed. The present research was carried out based on the collection of information and data provided by scientific sources highlighting the most important conceptualization, in addition to the Financial Statements granted for analysis by the company. Once the subject was developed, the results were obtained by applying the financial indicators, which indicated that Lifamed has favorable results according to the interpretations provided by Zapata (2017), in terms of liquidity (\$ 1.11), capital of work (\$ 17,967.29) and acid test (\$ 0.80), but despite this, the company has a solvency of (\$ 0.88) in relation between liabilities and total assets, meaning that the level of indebtedness is of (88%) belonging to its creditors and (12%) to its owners, that is to say that it has many debts, but generates a return of (1052.03%) and a financial leverage of (737%).

Keywords: Financial statements, financial indicators, financial analysis.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	pág.
RESUMEN	1
ABSTRACT	2
INTRODUCCIÓN	5
1. DESARROLLO	7
1.1 Antecedentes	7
1.2. Fundamentación Teórica	8
1.2.1. Liquidez	8
1.2.2. Prueba Ácida	8
1.2.3. Capital de Trabajo	8
1.2.4. Solvencia	9
1.2.5. Endeudamiento	9
1.2.6. Índice de Rentabilidad	9
1.2.7. Apalancamiento Financiero	10
2. CASO PRÁCTICO	11
2.1. Preguntas a Resolver	11
2.2. Solución al caso	11
2.2.1. Liquidez	13
2.2.2. Prueba Ácida	13
2.2.3. Capital de Trabajo	13
2.2.4. Solvencia	14
2.2.5. Endeudamiento	14
2.2.6. Índice de Rentabilidad.	14
2.2.7. Apalancamiento Financiero	15
3. CONCLUSIONES	16
4. BIBLIOGRAFÍA	18
5. ANEXOS	21-24

ÍNDICE DE TABLAS

	pág.
Tabla 1: Estado de Situación Financiera	11
Tabla 2: Estado de Resultado	12
Tabla 3: Indicador de Liquidez	13
Tabla 4: Indicador Prueba Ácida	13
Tabla 5: Capital de Trabajo	13
Tabla 6: Indicador de Solvencia	14
Tabla 7: Indicador de Endeudamiento	14
Tabla 8: Indicador de rentabilidad	14
Tabla 9: Apalancamiento financiero	15

INTRODUCCIÓN

El presente caso de estudio es aplicado a la Comercializadora Lifesa Medical con la finalidad de conocer la actual situación financiera de la empresa en el periodo 2017, es por ello que se tomaron como herramienta de análisis los estados financieros del periodo, información que servirá para que los propietarios de la compañía puedan tomar decisiones en base a los resultados obtenidos (Arimany, Farreras, & Rabaseda, 2016)

La globalización es un reto para las empresas porque si no tienen la facilidad de adaptarse a los cambios, se quedarán rezagadas con el transcurso del tiempo, de tal manera que según Perea, Castellanos, & Valderrama (2016), surge la necesidad de “que las organizaciones comuniquen su información financiera en un mismo lenguaje contable, a fin de que los estados financieros se presenten sobre principios y postulados de contabilidad “ (pág. 114). Normas y principios creados con el objetivo de someter a evaluación y valoración la información financiera de las empresas.

Los estados financieros son herramientas que contienen información monetaria por lo que deben ser presentados de forma clara y precisa de manera que los socios y accionistas puedan someter a evaluación los resultados de un periodo. Para someter en análisis a la empresa los interesados se apoyan de los indicadores financieros, instrumentos para analizar, interpretar y decidir en base a los resultados de los estados financieros (Rodríguez, De Freitas, & Zaá, 2012).

El Análisis financiero es importante ya que permite ponderar y evaluar las operaciones y funciones de la empresa, además de destacar las debilidades y fortalezas que se presenten en el periodo de análisis, de tal manera que se corrijan a tiempo las variaciones que estén presentes en relación a la planificación y presupuestos proyectados (Morelos, Fontalvo, & Granadillo, 2012).

Una problemática en las empresas es que sus propietarios muchas veces desconocen cuáles son los verdaderos resultados que reflejan los estados financieros al finalizar un periodo fiscal, esto genera incertidumbre y pone en riesgo la situación de la compañía. Es por ello que el objetivo principal del presente es aplicar las fórmulas de los diferentes indicadores (Liquidez, Prueba Ácida, Capital de Trabajo, Solvencia, Endeudamiento, Índice de Rentabilidad y Apalancamiento financiero) para determinar la interpretación financiera de la Comercializadora Lifesa Medical Lifamed C.A. en el periodo 2017.

Este caso se resolvió mediante un enfoque de investigación cualitativo, ya que se ha recabado y recolectado datos e información como lo son los estados financieros del periodo fiscal del 2017 e información teórica que brindan un aporte científico de los términos más importantes sobre la temática (Díaz, Torruco, Martínez, & Varela, 2013, pág. 163).

El éxito empresarial depende mucho de poder responder a las situaciones que se presenten en la empresa; un adecuado control de gestión permite tener independencia y eficiencia, y con ello la posibilidad de vigilar, rectificar y analizar las persecuciones que se presenten en el crecimiento organizacional. (Del Campo, Ferreiro, & Camino, 2017).

1. DESARROLLO

1.1 Antecedentes

Según (CFN, 2017) en el informe Análisis del Sistema Financiero Nacional se destaca el anuncio que efectuó el gobierno nacional de proponer un plan para impulsar y reactivar la economía, actualizar la gestión financiera y fortalecer la dolarización; además concluye indicando que el sistema financiero nacional ha presentado cambios positivos en relación al año anterior. Además el (Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones, 2018), sostiene que el país en el periodo 2017 cuenta con una economía dolarizada, con un incremento del 3.0% en términos reales y en términos del PIB en el \$ 103,057 millones.

En las empresas o negocios pequeños deben mantener una cultura de aplicar planificación financiera que estén en función a cumplir objetivos para llegar a alcanzar la visión, y sus propietarios no cometan fallas en la administración del efectivo y pueda tener la destreza de sobrellevar la situación en posibles momentos poco favorables (Saavedra García & Espíndola , 2016).

Independientemente del tamaño de las empresas, se debe tener conocimiento de cuál es su situación económica financiera, mediante el análisis de los indicadores financieros para que los administradores o propietarios se permitan tomar decisiones en relación a los resultados; este tipo de análisis se debe realizar de manera sistemática, de modo de que se pueda identificar con precisión la situación actual de la empresa, debido a que con estos se puede identificar posibles amenazas o fortalezas (Nava, 2009).

Este tipo de diagnóstico se enfoca en obtener bases para la toma de decisiones ya que permite evaluar dos dimensiones; dimensión económica, que mide la capacidad del rendimiento de los activos, y la dimensión financiera que permite obtener una perspectiva clara de cuál es la capacidad que tiene la empresa para afrontar a las obligaciones adquiridas (Nogueira, Medina, Hernández, Comas , & Medina, 2017).

1.2. Fundamentación Teórica

1.2.1. Liquidez

Según Sánchez, Daries y Fransi (2016), este tipo de razón se encarga de medir en la empresa la capacidad que esta tiene para cumplir con las obligaciones actuales a corto plazo (hasta un año) que haya adquirido, es decir que con esta herramienta financiera se podrá conocer la solvencia de efectivo. Si este indicador es mayor a 1 significa que la empresa tiene una liquidez positiva.

Fórmula:

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

1.2.2. Prueba Ácida

Por la rigidez de su cálculo es también conocida como prueba rápida o prueba de fuego, que permite medir la capacidad que tiene la empresa para que con los activos más líquidos poder cubrir obligaciones a corto plazo. Se considera positivo si este ratio mide entre 0.70 y 1, si éste sobrepasa de 1 se entiende que existe un exceso de liquidez (Paz, 2015).

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

1.2.3. Capital de Trabajo

Consiste en medir la capacidad con la que cuenta la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, al convertir sus activos fijos en efectivos, es decir que este indicador permite a la empresa financiar sus operaciones diarias. Toda empresa o negocio “requiere una cantidad necesaria de capital de trabajo ya que es un factor determinante para mantener la existencia, la liquidez, la solvencia y la rentabilidad” (Cuenca et al., 2018, pág. 32).

Fórmula:

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

1.2.4. Solvencia

Es una herramienta financiera para el administrador poder conocer cuál es la capacidad con la que cuenta la empresa para cubrir con sus compromisos u obligaciones a largo plazo (Rodríguez, Pedraja, Delgado, & Ganga, 2017); Por su parte, Paz (2015) sostiene a mayor valor, mayor es la capacidad con la que cuenta la empresa ya que con esto podrá financiar sus inversiones a largo plazo con recursos propios.

Fórmula:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Pasivos}}{\text{Activos Totales}}$$

1.2.5. Endeudamiento

Es aquel que evalúa la capacidad que tiene la empresa para cumplir con las deudas adquiridas. Cuan más grande sea la deuda o el endeudamiento, mayor es el riesgo que se corre para no poder cubrir con aquella obligación a largo plazo. Para el administrador de empresas es importante que antes de efectuar algún financiamiento conozca cuál es la capacidad que se tiene para liquidar los pagos (Cabrer & Rico, 2015). La (Superintendencia de Compañías) sostiene que “Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento”

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} * 100$$

1.2.6. Índice de Rentabilidad

Según Restrepo et al. (2017, pág. 68), también se lo conoce como de rendimiento, que se encarga de evaluar y controlar de manera adecuada la administración de los recursos, costos y gasto, y eficientemente se conviertan las ventas (ingresos) en utilidades, y muestra el rendimiento general de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital accionario}} * 100$$

1.2.7. Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero es aquel que evalúa el riesgo o retorno que se puede llegar a obtener al adquirir una deuda. Es la relación que existe en un determinado crédito y capital invertido en alguna operación financiera (Restrepo, Vanega, Portocarrero, & Camacho, 2017).

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$$

2. CASO PRÁCTICO

“Los dueños de las empresas o personas que realizan actividades empresariales al final del periodo contable con la presentación de los estados financieros por el contador. Tienen la necesidad de conocer cuál es la posición económica financiera de la empresa o negocio, por lo que deciden contratar a un especialista financiero para que realice un análisis financiero a los estados financieros y en especial solicitan saber referente a los siguientes indicadores: Liquidez, Prueba Ácida, Capital de Trabajo, Solvencia, Endeudamiento, Índice de rentabilidad y Apalancamiento Financiero” (UTMACH, 2018).

2.1. Preguntas a Resolver

“Mediante la elaboración de los estados financieros, realizar la interpretación financiera de los siguientes indicadores financieros: Liquidez, Prueba Ácida, Capital de Trabajo, Solvencia, Endeudamiento, Índice de Rentabilidad y Apalancamiento financiero” (UTMACH, 2018).

2.2. Solución al caso

Tabla 1: Estado de Situación Financiera

COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED CA	
Al 31 de Diciembre del 2017	
ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 5,036.83
Factura y otros comprobantes por cobrar	\$ 46,369.90
Cuentas por cobrar a terceros	\$ 70,308.62
Inventarios	\$ 48,948.12
Activos por impuestos corrientes	\$ 171.84
Otros activos corrientes	\$ 203.44
Total de Activo Corrientes	\$ 171,038.75
ACTIVO NO CORRIENTES	
Propiedades, planta y equipo	\$ 2,997.67
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	\$ (192.51)
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	\$ -
Total de Activo No Corrientes	\$ 2,805.16
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 173,843.91

PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES	
Facturas y otros comprobantes por pagar	\$ 115,101.52
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	\$ 30,184.10
Otras obligaciones corrientes	\$ 4,044.38
Anticipos a clientes	\$ 2,208.99
Otros pasivos corrientes	\$ 1,532.47
Total Pasivos Corrientes	\$ 153,071.46
PASIVOS NO CORRIENTES	
Cuentas y documentos por pagar	\$ -
Cuentas por pagar diversas relacionadas	\$ -
Provisiones de beneficios a empleados	\$ -
Total Pasivos No Corrientes	\$ -
TOTAL DE PASIVOS	\$ 153,071.46
PATRIMONIO	
Capital	\$ 800.00
Utilidad del ejercicio	\$ 8,416.25
Resultado acumulado	\$ 11,556.20
Total de Patrimonio	\$ 20,772.45
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 173,843.91

Fuente: Comercializadora Lifesa Medical Lifamed CA

Tabla 2: Estado de Resultados

COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED CA

Al 31 de Diciembre del 2017

INGRESOS	
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 270,835.77
Otros ingresos	\$ 16.05
COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION	
Costos de ventas	\$ 205,714.36
GANANCIAS BRUTAS	\$ 65,137.46
TOTAL DE GASTOS	\$ 52,031.36
Gastos de ventas	\$ 1,225.08
Gastos administrativos	\$ 48,981.01
Gastos financieros	\$ 583.96
Otros gastos	\$ 1,241.31
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES	\$ 13,106.10
Participación a trabajadores	\$ 1,965.92
Gastos no deducibles locales	\$ 1,241.31
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	\$ 12,381.49
Impuestos a las ganancias	\$ 2,723.93
EFFECTO POR IMPUESTO DIFERIDOS (+INGRESOS)(-GASTOS)	
Resultado neto del ejercicio	\$ 8,416.25
(+/-) OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
Resultado Integral Total	\$ 8,416.25

Fuente: Comercializadora Lifesa Medical Lifamed CA

2.2.1. Liquidez

Tabla 3: Indicador de Liquidez

Indicador	Fórmula	Cálculo	Respuesta
Liquidez Corriente	Activo corriente	171 038,75	1,11
	Pasivo Corriente	153 071,46	
Lifamed cuenta con \$ 1,11 para cubrir cada \$1.00 de sus deudas corrientes.			

Fuente: Lifamed CA

Elaborado por: Ana Castillo

2.2.2. Prueba Ácida

Tabla 4: Indicador de Prueba Ácida

Indicador	Fórmula	Cálculo	Respuesta
Prueba Ácida	Activo corriente – Inventario	171 038,75 – 48948,12	0,79
	Pasivo Corriente	153 071,46	
Mediante el resultado obtenido, significa que por cada \$1.00 que Lifamed adeuda, dispone con \$ 0,79 para cubrir dicha obligación a corto plazo.			

Fuente: Lifamed CA

Elaborado por: Ana Castillo

2.2.3. Capital de Trabajo

Tabla 5: Capital de Trabajo

Indicador	Fórmula	Cálculo	Respuesta
Capital de Trabajo	Activo Corriente-Pasivo Corriente	171 038,75-153 071,46	17 967,29
La capacidad para cubrir con las obligaciones a corto plazo es favorable ya que se dispone de \$ 17 967,29 como capital de trabajo, es decir que con ese monto Lifamed puede mantener y cumplir con las actividades operativas y ordinarias, puesto que sus activos corrientes (\$171 038,75) son superiores a los pasivos corrientes (\$153 071,46).			

Fuente: Lifamed CA

Elaborado por: Ana Castillo

2.2.4. Solvencia

Tabla 6: Indicador de Solvencia

Indicador	Fórmula	Cálculo	Respuesta
Solvencia	$\frac{\text{Pasivos}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{153\,071,46}{173\,843,91}$	0,8805
Por cada dólar que Lifamed mantiene en sus activos totales, \$ 0,88 ha sido financiado en el periodo 2017 por sus acreedores.			

Fuente: Lifamed CA

Elaborado por: Ana Castillo

2.2.5. Endeudamiento

Tabla 7: Indicador de Endeudamiento

Indicador	Fórmula	Cálculo	Respuesta
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} * 100$	$\frac{153\,071,46}{173\,843,91} * 100$	88,05%
El 88,05% de los activos totales de Lifamed está financiado a crédito, es decir, que, por cada dólar del activo, corresponden a una inversión de \$ 0,88 por terceras personas o acreedores y \$ 0,12 a los dueños.			

Fuente: Lifamed CA

Elaborado por: Ana Castillo

2.2.6. Índice de Rentabilidad.

Tabla 8: Indicador de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	Cálculo	Respuesta
Rentabilidad sobre el capital	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital accionario}} * 100$	$\frac{8\,416,25}{800} * 100$	1052,03%
El rendimiento que Lifamed ofrece a sus accionistas en relación a la utilidad neta es positivo ya que se tiene una capacidad de 1052,0% para generar beneficios.			

Fuente: Lifamed CA

Elaborado por: Ana Castillo

2.2.7. Apalancamiento Financiero

Tabla 9: Apalancamiento Financiero

Indicador	Fórmula	Cálculo	Respuesta
Apalancamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} * 100$	$\frac{153\,071,46}{20\,772,45}$	736,89%
El patrimonio neto de Lifamed está comprometido en un 736,89% por deudas; es decir, que por cada dólar que se mantiene en deudas se dispone de \$ 7,37 de patrimonio neto para sustentarse.			

Fuente: Lifamed CA

Elaborado por: Ana Castillo

3. CONCLUSIONES

El presente caso de estudio aplicado a la Comercializadora Lifesa Medical Lifamed CA se desarrolló mediante la investigación cualitativa, obteniendo información de fuentes bibliografías, tomando como referencia revistas científicas actuales de la conceptualización más importante que se relacionan con el tema. Además de los estados financieros que se tomaron como fuente principal de análisis para determinar mediante la aplicación de los indicadores financieros la situación de la empresa en el periodo 2017.

El análisis financiero es importante que se aplique en las empresas independientemente de su tamaño, ya que se enfoca en evaluar la situación y desempeño financiero y económico. Cabe recalcar que para dar efecto a dicho análisis es importante que los administradores se apoyen de los indicadores financieros que expresan la situación de “liquidez, prueba ácida, capital de trabajo, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y apalancamiento financiero” de la empresa; con los resultados que se obtengan se aplican estrategias de mejoras y crecimiento en función de las proyecciones organizacionales (Nava, 2009).

Los indicadores financieros son de radical valor debido a que son una herramienta importante para el analista financiero, ya que por medio de ello se puede evidenciar los puntos débiles y fuertes de la situación de una empresa, y en relación a ellos se pueden tomar decisiones en función a las variaciones financieras de la planificación o proyecciones planteadas en función a los objetivos (Morelos, Fontalvo, & Granadillo, 2012).

Mediante la aplicación de los indicadores financieros se determina que Lifamed cuenta con una liquidez, prueba ácida y capital de trabajo favorable ya que dispone de una capacidad aceptable para cubrir con sus deudas y obligaciones corrientes; Lifamed administra adecuadamente sus activos y pasivos, de manera que optimiza

eficientemente los excedentes de caja y de esta manera asegura cumplir sus compromisos corrientes (Zapata, 2017).

En la relación de los indicadores de Solvencia y endeudamiento se demuestra que la empresa dispone de una solvencia favorable, pero que trabaja mayoritariamente con inversión de terceras personas y en un índice menor por parte de sus propietarios; mientras que los indicadores de Rentabilidad y Endeudamiento demuestran que se dispone de una rentabilidad aceptable y un retorno del patrimonio considerable para sustentarse.

4. BIBLIOGRAFÍA

Arimany, N., Farreras, À., & Rabaseda, J. (2016). Análisis económico financiero del sector vinícola de La Rioja en un entorno de crisis. *Intangible Capital*, 12(1), 268-294. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/549/54943657012.pdf>

Cabrer, B., & Rico, P. (2015). Determinantes de la estructura financiera de las empresas españolas. *Estudios de Economía Aplicada*, 33(2), 513-531. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/301/30138714009.pdf>

CFN. (2017). *Análisis del Sistema Financiero Nacional*.

Cuenca, M., Rojas, D., Cueva, D., & Armas, R. (2018). La Gestión del Capital de Trabajo y su efecto en la Rentabilidad de las Empresas Constructoras del Ecuador. *X-Pedientes Económicos*, 2(3), 28-45. Obtenido de <file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/41-1-194-2-10-20180620.pdf>

Del Campo, M., Ferreiro, F., & Camino, M. (2017). Análisis financiero-presupuestario en la provisión pública local, un caso práctico: Cercedo y Cotobade. *RIPS. Revista de Investigaciones*, 16(2), 203-227. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/380/38054082011.pdf>

Díaz, L., Torruco, U., Martínez, M., & Varela, M. (2013). La entrevista, recurso flexible y dinámico. *Investigación en Educación Médica*, 2(7), 162-167. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3497/349733228009.pdf>

Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones. (2018). *PRO ECUADOR*. (P. ECUADOR, Editor, & P. ECUADOR, Productor) Recuperado el 08 de 12 de 2017, de <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1080-ecuador-crecio-30-en-2017-y-confirma-el-dinamismo-de-su-economia>

Morelos, J., Fontalvo, T., & Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/entra/v8n1/v8n1a02.pdf>

Nava, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

Paz, R. B. (12 de 2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 20, 95-111.

Perea, S., Castellanos, H., & Valderrama, Y. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. *Actualidad Contable Faces*, 19(32), 113-141. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/257/25744733006.pdf>

Restrepo, J., Vanega, J., Portocarrero, L., & Camacho, A. (2017). Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un Du. *Tecnológico de Antioquia*, 15(1), 41-56. doi:10.18359/rfce.2653

Rodríguez, E., Pedraja, L., Delgado, M., & Ganga, F. (2017). La relación entre la gestión financiera y la calidad en las instituciones de educación superior. *Interciencia*, 42(2), 119-126. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/339/33949912008.pdf>

Rodríguez, J. M., De Freitas, S., & Zaá, J. R. (2012). La contabilidad en el contexto de la globalización y la revolución teleinformática. *Revista Venezolana de Análisis de*

Coyuntura, XVIII(1), 161-183. Obtenido de
file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/art%C3%ADculo_redalyc_36424414008.pdf

Saavedra García, M., & Espíndola, A. (01 de Julio de 2016). El uso de la planeación financiera en las pymes de México. *Ciencias Administrativas*(8), 1-25.

Sánchez, L., Daries, N., & Fransi, E. (2016). Sostenibilidad económica y situación financiera de las estaciones de esquí alpino de Pirineo catalán. *Intangible Capital*, 12(5), 1451-1483.

Superintendencia de Compañías. (s.f.). *Tabla de indicadores*.

UTMACH. (12 de 2018). *Titulación UTMACH*. Obtenido de
<http://titulacion.utmachala.edu.ec/views/publicas/login.jsf>

Zapata, P. (2017). *Contabilidad general* (Octava ed.). Alfaomega Colombiana.

5. ANEXOS

Anexo 1: Estado de situación financiera clasificado

COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED C.A
Compañía Anónima

COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED C.A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

<u>Diciembre 31,</u>		2017	2016
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5	5036,83	9192,65
Facturas y otros comprobantes por cobrar	Nota 6	48380,90	57343,79
Cuentas por cobrar a terceros	Nota 7	70358,62	
Inventarios	Nota 8	48948,12	63182,53
Activos por impuestos corrientes	Nota 9	171,84	5607,77
Otros Activos corrientes	Nota 10	233,44	0,00
Total Activo corriente		171038,75	136326,74
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	Nota 11	2997,67	2997,67
(-) Depreciación Acumulada propiedades, planta y equipo	Nota 11	-192,51	-49,16
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		0,00	0
Total Activo no corriente		2805,16	2948,51
TOTAL ACTIVO		173843,91	138275,25
Suman y pesan:		173843,91	138275,25

Anexo 2: Estado de situación financiera clasificado

COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED C.A
Compañía Anónima

COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED C.A

Diciembre 31,		2017	2016
Sumas y vienes:		172843,91	138916,42
PASIVO			
Pasivo corriente			
Facturas y otros comprobantes por pagar	Nota 12	115.101,52	72.203,44
Otras cuentas por pagar no relacionadas	Nota 13	30.184,10	25.552,50
Otras obligaciones corrientes	Nota 14	4.044,38	6.133,11
Anticipos de clientes	Nota 15	2.203,99	-
Otros pasivos corrientes	Nota 16	1.532,47	21.940,00
Total Pasivo corriente		163.071,46	126.919,05
Pasivo no corriente			
Cuentas y documentos por pagar		-	-
Cuentas por pagar diversas relacionadas		-	-
Provisiones por beneficios a empleados		-	-
Total Pasivo no corriente		-	-
TOTAL PASIVO		163.071,46	126.919,05
PATRIMONIO			
Capital	Nota 19	800,00	800,00
Utilidad del ejercicio	Nota 19	8.416,25	12.196,37
Resultados Acumulados	Nota 21	11.556,20	-
Total patrimonio		20.772,45	12.996,37
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		172.843,91	138.916,42


SRTA. ROSA PATRICIA MORENO
GERENTE GENERAL


ING. EZEKER RAMIREZ
CONTADOR

Anexo 3: Estado de Resultados Integrales

COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED C.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION EXPRESADO EN DOLARES COMPLETOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

DICIEMBRE, 31			2017
INGRESOS			
Ingreso de actividades ordinarias	Nota 22	\$	270.835,77
Otros ingresos	Nota 22	\$	16,05
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
Costo de ventas	Nota 23	\$	205.714,36
GANANCIA BRUTA			\$ 65.137,46
TOTAL GASTOS			\$ 52.931,36
Gastos de Venta	Nota 24	\$	1.225,08
Gastos Administrativos	Nota 24	\$	48.981,01
Gastos Financieros	Nota 24	\$	583,96
Otros Gastos	Nota 24	\$	1.241,31
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES			\$ 13.106,10
Participacion a trabajadores	Nota 13	\$	1.965,92
Gastos no deducibles locales	Nota 24	\$	1.241,31
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS			\$ 12.381,49
Impuesto a las ganancias	Nota 17	\$	2.723,93
EFFECTO POR IMPUESTOS DIFERIDOS (+ INGRESO)- GASTO)			
Resultado neto del ejercicio	Nota 20	\$	8.416,25
(+/-) OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Resultado integral total			\$ 8.416,25


SRA. ROSA PATRICIA MORENO
GERENTE GENERAL


ING. KLEBER RAMIREZ GUAICHA
CONTADOR

Anexo 4: Carta de Autorización



LIFAMED C.A.
Insumos · Equipos · Medicina

Machala, 03 de diciembre del 2018.

Señorita
Ana Castillo Valarezo
EGRESADA DE LA UTMACH
Machala. -

Estimada:

Yo, GINGER VELEZ CASTRO, accionista de COMERCIALIZADORA LIFESA MEDICAL LIFAMED CA, con RUC No. 0190425290001 autorizo a la Srta. ANA STEFANIA CASTILLO VALAREZO potadora de la Cédula No. 0704397306 a disponer de la información de los estados financieros cargados en la base de datos de la Superintendencia de Compañías del periodo 2017. El mismo que le servirá como herramienta para desarrollar su trabajo de titulación.

Espero que la información proporcionada sea de utilidad para la interesada.

Atentamente,

Ing. Ginger Vélez Castro
ACCIONISTA DE LIFAMED

Sucursal: Machala - Buenavista 2101 Y y Callejon Cuarta Norte
Matriz: El Batan - Venezuela 2-12 Y Amazona
Email: lifamed@hotmail.com
Teléfono: (07) 6001811