

UNIVERSIDAD DEL AZUAY



Facultad de Ciencias de la Administración

Escuela de Administración de Empresas

Análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab de los años 2012,
2013 y 2014.

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniera Comercial

Autora: María Elisa Narváes Moscoso

Director: Ing. Iván Felipe Orellana Osorio

Cuenca – Ecuador

2016

Dedicatoria

Este trabajo de titulación está dedicado a mis padres, hermanos y a mi abuela Victoria. Siendo las personas que me apoyaron incondicionalmente en todo momento, no solo en mi vida estudiantil sino también en mi vida espiritual. Me inculcaron los valores morales, humanos y éticos. Convirtiéndose en la base para mí desarrollo como ser humano y profesional.

Agradecimiento

En primer lugar le agradezco a Dios por bendecir mi camino todos los días,

Agradezco a mis padres por ser el soporte incondicional en este trayecto de esfuerzo y perseverancia,

A la Universidad del Azuay por brindarme la oportunidad de estudiar para adquirir todos los conocimientos y experiencias necesarias para mi vida profesional,

Y finalmente, a todos los profesores que con dedicación y vocación me apoyaron en todos estos años de estudio, especialmente al Ingeniero Iván Orellana Osorio que con su paciencia, entrega, crítica y soporte pude culminar este trabajo de titulación.

Tabla de contenido

Dedicatoria	2
Agradecimiento	3
Tabla de contenido	4
Índice de tablas.....	6
Índice de cuadros.....	8
Índice de gráficos	9
Resumen.....	11
Abstract	12
Introducción	13
Capítulo 1	14
1. Fundamentación teórica	14
1.1. Definición del análisis financiero.....	14
1.2. Importancia del análisis financiero.....	14
1.3. Estados financieros	15
1.3.1. Balance general	15
1.3.2. Estado de resultados	16
1.4. Métodos de análisis financiero	16
1.4.1. Análisis vertical.....	17
1.4.2. Análisis horizontal	17
1.4.3. Razones financieras.....	17
Capítulo 2.....	25
2. Generalidades de la empresa y su entorno	25
2.1. Antecedentes	25
2.2. Misión.....	26
2.3. Visión	26
2.4. Organigrama de la empresa	27
2.5. Análisis PEST.....	28
2.5.1. Análisis político y legal.....	28
2.5.2. Análisis económico	31
2.5.3. Análisis social	34
2.5.4. Análisis tecnológico.....	35
2.6. FODA de la empresa	37
Capítulo 3.....	39

3.	Análisis financiero integral de los años 2012, 2013 y 2014	39
3.1.	Análisis de los estados financieros	39
3.2.	Análisis de ratios financieros y otros	105
3.3.	Determinantes del ROE.....	118
3.4.	Costo de ventas por líneas de productos	120
Capítulo 4.....		148
4.	Análisis e interpretación de los diferentes escenarios.....	148
4.1.	Escenario 1: Aumento del número de unidades vendidas.....	148
4.2.	Escenario 2: Aumento del precio por unidad	150
4.3.	Escenario 3: Aumento de las unidades vendidas y del precio por unidad	152
Conclusiones		172
Recomendaciones.....		175
Bibliografía		177
Anexos		179

Índice de tablas

Tabla 1: Tributos sin reformas	30
Tabla 2: Tributos con reformas	30
Tabla 3: Análisis vertical del balance general del 2012.....	40
Tabla 4: Análisis vertical del estado de resultados del 2012	45
Tabla 5: Análisis vertical del balance general del año 2013	51
Tabla 6: Análisis vertical del estado de resultados del año 2013.....	56
Tabla 7: Análisis vertical del balance general del año 2014.....	62
Tabla 8: Análisis vertical del estado de resultados del año 2014.....	67
Tabla 9: Análisis horizontal del balance general del año 2012 al 2013.....	73
Tabla 10: Patrimonio requerido para licitaciones	76
Tabla 11: Análisis horizontal del balance general del año 2013 al 2014.....	77
Tabla 12: Análisis horizontal del estado de resultados del año 2012 al 2013	84
Tabla 13: Análisis horizontal del estado de resultados del año 2013 al 2014	87
Tabla 14: Hoja de trabajo para el flujo de efectivo del año 2013	94
Tabla 15: Flujo de efectivo del año 2013	98
Tabla 16: Hoja de trabajo para el flujo de efectivo del año 2014	100
Tabla 17: Flujo de efectivo del año 2014.....	104
Tabla 18: Razones de liquidez	107
Tabla 19: Razones de actividad.....	110
Tabla 20: Razones de endeudamiento.....	112
Tabla 21: Razones de rentabilidad	114
Tabla 22: Ciclo operativo de la empresa Reactlab.....	115
Tabla 23: Ciclo de efectivo de la empresa Reactlab	116
Tabla 24: Recursos necesarios	117
Tabla 25: Determinantes del ROE	118
Tabla 26: Rentabilidad sobre fondos propios.....	120
Tabla 27: Margen de contribución del año 2012	123
Tabla 28: Margen de contribución del año 2013	125
Tabla 29: Margen de contribución del año 2014	127
Tabla 30: Margen de contribución de los años 2012, 2013 y 2014	128
Tabla 31: Porcentaje de contribución ponderada del año 2012	144
Tabla 32: Porcentaje de contribución ponderada del año 2013	145

Tabla 33: Porcentaje de contribución ponderada del año 2014	146
Tabla 34: Porcentaje de contribución ponderada del año 2012, 2013 y 2014	146
Tabla 35: Punto de equilibrio de Reactlab	147
Tabla 36: Estado de resultados del escenario 1	149
Tabla 37: Estado de resultados del escenario 2.....	151
Tabla 38: Estado de resultados del escenario 3.....	153
Tabla 39: Estado de resultados de los escenarios.....	155
Tabla 40: Disminución de las cuentas por cobrar	156
Tabla 41: Flujo de efectivo del escenario 1	159
Tabla 42: Flujo de efectivo del escenario 2	161
Tabla 43: Flujo de efectivo del escenario 3	163
Tabla 44: Ratios de liquidez reestructurados	164
Tabla 45: Ratios de actividad reestructurados	165
Tabla 46: Ratios de endeudamiento reestructurados.....	166
Tabla 47: Ratios de rentabilidad reestructurados	167
Tabla 48: Ciclo operativo reestructurado	168
Tabla 49: Ciclo de efectivo reestructurado	169
Tabla 50: Determinantes del ROE reestructurados	170
Tabla 51: Rentabilidad sobre fondos propios reestructurados	171

Índice de cuadros

Cuadro 1: FODA de Reactlab	37
----------------------------------	----

Índice de gráficos

Gráfico 1: Organigrama de la empresa Reactlab	27
Gráfico 2: Informes laborales.....	33
Gráfico 3: Balance general del año 2012	41
Gráfico 4: Activo total del año 2012.....	42
Gráfico 5: Pasivo total del año 2012.....	43
Gráfico 6: Patrimonio del año 2012.....	44
Gráfico 7: Estado de resultados del año 2012.....	46
Gráfico 8: Gastos operacionales del año 2012.....	47
Gráfico 9: Gastos varios del año 2012	48
Gráfico 10: Gastos financieros del año 2012	49
Gráfico 11: Gastos no operacionales del año 2012.....	50
Gráfico 12: Balance general del año 2013	52
Gráfico 13: Activo total del año 2013.....	53
Gráfico 14: Pasivo total del año 2013.....	54
Gráfico 15: Patrimonio del año 2013	55
Gráfico 16: Estado de resultados del año 2013.....	57
Gráfico 17: Gastos operacionales del año 2013.....	58
Gráfico 18: Gastos varios del año 2013	59
Gráfico 19: Gastos financieros del año 2013	60
Gráfico 20: Gastos no operacionales del año 2013.....	61
Gráfico 21: Balance general del año 2014	63
Gráfico 22: Activo total del año 2014.....	64
Gráfico 23: Pasivo total del año 2014.....	65
Gráfico 24: Patrimonio del año 2014.....	66
Gráfico 25: Estado de resultados del año 2014.....	68
Gráfico 26: Estado de resultados del año 2014.....	69
Gráfico 27: Gastos varios del año 2014	70
Gráfico 28: Gastos financieros del año 2014	71
Gráfico 29: Gastos no operacionales del año 2014.....	72
Gráfico 30: Activo total de los años 2012, 2013 y 2014.....	81
Gráfico 31: Pasivo total de los años 2012, 2013 y 2014.....	82
Gráfico 32: Patrimonio de los años 2012, 2013 y 2014.....	83

Gráfico 33: Estado de resultados de los años 2012, 2013 y 2014.....	91
Gráfico 34: Gastos operacionales de los años 2012, 2013 y 2014.....	92
Gráfico 35: Gastos totales de los años 2012, 2013 y 2014	93
Gráfico 36: Margen de contribución de la línea Awareness	129
Gráfico 37: Margen de contribución de la línea Biobase.....	130
Gráfico 38: Margen de contribución de la línea Diaspot/Distinct	131
Gráfico 39: Margen de contribución de la línea Dragon Med	132
Gráfico 40: Margen de contribución de la línea K-Gemmy	133
Gráfico 41: Margen de contribución de la línea LeadCare	134
Gráfico 42: Margen de contribución de la línea Mindray.....	135
Gráfico 43: Margen de contribución de la línea Mission.....	136
Gráfico 44: Margen de contribución de la línea Monobind.....	137
Gráfico 45: Margen de contribución de la línea Servicio Técnico	138
Gráfico 46: Margen de contribución de la línea Proveedores Locales	139
Gráfico 47: Margen de contribución de la línea Software	140
Gráfico 48: Margen de contribución de la línea Spinreact	141
Gráfico 49: Margen de contribución de la línea Unico.....	142
Gráfico 50: Margen de contribución de la línea Vircell	143

Resumen

El presente trabajo desarrolla un análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab por los años 2012, 2013 y 2014 con él que se presentará una propuesta de nuevas formas de estructura financiera.

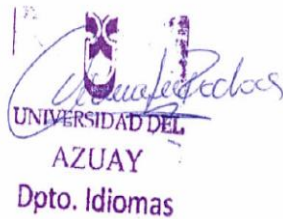
Este trabajo se ha dividido en cuatro capítulos que están conformados por: la fundamentación teórica, las generalidades de la empresa y su entorno, el análisis vertical y horizontal de los balances generales, estados de resultados y del estado del flujo de efectivo; cálculo de ratios y otros, punto de equilibrio, ciclo de efectivo y el análisis e interpretación de los diferentes escenarios.

La información se ha logrado obtener mediante análisis bibliográfico, consultas a expertos y métodos de cálculo de la administración financiera.

El desarrollo de todos los capítulos ha permitido llegar a la conclusión que Reactlab Import. Cia. Ltda., puede mejorar ostensiblemente sus resultados financieros en el corto plazo.

ABSTRACT

This research paper develops a comprehensive financial analysis of *Reactlab* Company balance sheets for 2012, 2013 and 2014. This analysis will be the basis to propose new forms of financial structure. This work has been divided into four chapters made up of the theoretical foundation, overview of the company and its environment, vertical and horizontal analysis of balance sheets, income statements and cash flow statement, calculation of key figures and others, breakeven point, cash cycle, and analysis and interpretation of the different scenarios. The information was obtained through literature review, expert consultation and financial management calculation methods. The development of all chapters has led to the conclusion that *Reactlab Import. Cia. Ltda.* Company can significantly improve its financial results in the short term.



Translated by,
Lic. Lourdes Crespo

Introducción

La empresa Reactlab Import Cía. Ltda., dedicada a la importación y distribución de equipos, reactivos e insumos de laboratorio se encuentra en una fase de decrecimiento de los beneficios netos, por lo que es necesario plantear y analizar varios escenarios posibles para el crecimiento de la empresa.

Para llegar a este análisis es necesario realizar un análisis integral financiero de los años 2012, 2013 y 2014. Que se desarrollará mediante las herramientas de la administración financiera.

Con el fin de realizar la aplicación de un análisis del entorno, así como la implementación de herramientas financieras que analizan de forma global la situación de la organización, es posible que un análisis financiero enfocado a las líneas de productos, nos dé varios parámetros que nos permitan tomar la decisión de cambiar o seguir con la estructura de financiamiento que la organización ha venido trabajando todos estos años.

Para la realización de esta tesis se ha formulado una pregunta: ¿Cómo mejoraría la toma de decisiones al contar con la información del análisis financiero integral?

El estudio corresponde a una investigación documental y un análisis bibliográfico. La base teórica para el desarrollo de este trabajo de titulación ha sido tomada de los autores Lawrence J. Gitman, Scott Besley y Eugene F. Brigham, John D. Finnerty y John D. Stowe; entre otros.

Capítulo 1

1. Fundamentación teórica

1.1. Definición del análisis financiero

Gitman (2007) dice que el análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

El análisis financiero consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros de la empresa que nos permite ordenar, clasificar la información financiera con el propósito de obtener medidas, índices, razones y así diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, identificar sus fortalezas y debilidades, con la finalidad de poder tomar decisiones adecuadas.

1.2. Importancia del análisis financiero

Baena (2010) dice que el análisis financiero es de gran importancia ya que constituye un conjunto de técnicas que nos permite diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con la finalidad de poder tomar correctivos. Por medio de este análisis se puede advertir de las consecuencias en el ámbito financiero, que se puede presentar en los niveles de endeudamiento y la capacidad de pago, además interrelaciona los indicadores financieros, con otros aspectos de la gestión empresarial. La aplicación del análisis financiero, apoya la gestión del riesgo, facilitando el control para alcanzar resultados óptimos. También permite desarrollar una mejor planificación financiera de corto y largo plazo, gracias a los indicadores financieros, determinando los puntos fuertes y débiles de la empresa. Desde una perspectiva interna, el análisis e interpretación de los estados financieros; representa una herramienta necesaria para los ejecutivos, con fines de control y planificación. Y desde una perspectiva externa,

es útil para quienes se interesen en conocer la situación y evolución de la empresa, tales como:

- A los socios e inversionistas potenciales a quienes les interesa evaluar los resultados, la solvencia en el largo plazo de la empresa.
- Entidades de Crédito, les interesa estudiar a los clientes para conceder los créditos y asegurar sus fondos.
- A los proveedores, quienes se empeñan en realizar un estudio de la situación económica de la empresa para poder otorgar créditos.
- Cámaras de la producción, comercio e industrias, en éstas se genera y se procesa información de las empresas que son afiliadas.

Además como usuarios de la información financiera se tiene a los Servicios de Control de Impuestos en nuestro caso el SRI, también tenemos como usuarios a los socios de la Empresa ya que de esta información ellos obtienen los resultados de la Empresa.

1.3. Estados financieros

Los Estados Financieros según Besley (2000) son el resultado final de un proceso de contabilidad, que presentan cifras concretas, que son recopiladas, clasificadas, y mostradas, al mercado o usuarios externos, que nos permiten ver la información de una manera general sobre la situación económica y financiera de la empresa en un período determinado. Los principales estados financieros a utilizarse para el Análisis Financieros son:

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

1.3.1. Balance general

Gitman (2007). “El balance general muestra la posición financiera de una empresa en un punto específico en el tiempo. Indica las inversiones realizadas por una compañía bajo la forma de activos y los medios a través de los cuales se financiaron los activos,

ya sea los fondos en préstamo (pasivos) o mediante la venta de acciones de capital (capital contable).” (p.48)

Según Gómez (2001) es un estado que muestra la situación económica y financiera de una empresa en un período determinado, es decir el balance general es la fotografía de la empresa. Proporciona datos referentes a la forma y carácter del activo, del pasivo y de la situación patrimonial, mostrando también los beneficios netos del ejercicio. Por medio del estudio de estos datos se logra comprender el estado económico de la empresa, su solidez, solvencia y estructura patrimonial.

1.3.2. Estado de resultados

Gitman (2007) dice que “el estado de resultados, frecuentemente denominado estado de pérdidas y ganancias, presenta los resultados de las operaciones de negocios realizadas durante un período específico (un trimestre o un año). Este documento resume los ingresos generados y los gastos en los que haya incurrido la empresa durante el período contable en cuestión.” (p. 48)

Es decir el estado de resultados es un documento contable dinámico que proporciona información detallada y ordenada de un período determinado, considerando partidas de ingreso, costos y gastos, hasta determinar la utilidad o pérdida del ejercicio.

1.4. Métodos de análisis financiero

Según Besley (2000) “el método de análisis como técnica aplicable a la interpretación, muestra el orden que se sigue para separar y conocer los elementos tanto descriptivos como numéricos que integran el contenido de los estados financieros.” (p. 97)

El proceso de análisis financiero consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, así como la comparación, el análisis estructural, aplicación de ratios.

1.4.1. Análisis vertical

Besley (2000) dice que este análisis también es conocido como estático, que consiste en establecer la estructura de los estados financieros a una fecha determinada, se caracteriza por la comparación porcentual de las cuentas. Este análisis utiliza porcentajes tomando como base el 100%, a una cuenta contra la cual se relaciona cada una de las partidas que componen los estados financieros. Consiste en transformar en porcentajes los importes de las partidas de un balance mostrando el peso relativo de cada partida y facilita las comparaciones.

En el balance general se toma como base el valor de los activos totales o la suma de pasivo más capital, y para el caso del estado de resultados se toma como base las ventas netas.

1.4.2. Análisis horizontal

Según Gómez (2001) el análisis horizontal es más dinámico, éste nos permite comparar estados financieros de la empresa de dos o más períodos consecutivos para determinar las variaciones o cambios relativos de las diferentes cuentas de un período a otro. Se toma como base el estado de mayor antigüedad. El objetivo es determinar la mayor o menor velocidad con que se han movido los saldos en el período, mediante la determinación de tasas periódicas de variación (por eso se habla de cambios relativos, porque se expresan en porcentajes).

1.4.3. Razones financieras

El análisis de razones según Besley (2000) “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. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.” (p.97) Las razones o indicadores financieros son relaciones entre dos cifras que nos llevan a determinar una conclusión del Balance General o del Estado de Pérdidas y Ganancias, constituyen herramientas que miden la realidad económica financiera de una empresa, una adecuada interpretación de los

indicadores exige la utilización de parámetros estándar que permitan comprender cuál es la situación comparativa de las empresas con respecto a su sector.

Las razones se dividen en según Gitman (2007):

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de endeudamiento
- Razones de rentabilidad

1.4.3.1. Razones de liquidez

Las razones de liquidez o de solvencia a corto plazo, miden la capacidad que tiene la empresa, para cubrir sus obligaciones de corto plazo, a medida que se vuelven pagaderas.

Razón Circulante o Solvencia

Este indicador muestra la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos más líquidos de corto plazo, a medida que aquellas vayan venciendo. Nos indica cuánto disponemos de activo circulante por cada dólar de pasivo circulante. El resultado se expresa en unidades monetarias o número de veces.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

1.4.3.2. Razones de actividad

Perdomo (2002) dice que “las razones de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir entradas o salidas.” (p. 50)

Los índices o razones de actividad miden la velocidad con la que los activos de la empresa se convierten en ventas y luego en efectivo. Es un conjunto de razones que miden la eficiencia de la empresa para administrar sus activos.

Rotación del Inventario

Emery (2000). “La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o número de veces que se usan los inventarios de una empresa.” (p. 90)

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

Rotación de cuentas por cobrar

Mide el número de veces que el saldo de cuentas por cobrar se renueva durante el año.

La rotación de las cuentas por cobrar proporciona información respecto de la velocidad con la que se cobran las ventas.

$$\text{Rotación de Cuentas por} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Período promedio de cobro (PPC)

El período promedio de cobros es el lapso de tiempo que las ventas permanecen como cuentas por cobrar, se utiliza para evaluar las políticas de crédito y cobranza, es decir nos indica cuantos días necesito en promedio para que las cuentas por cobrar se conviertan en efectivo.

$$\text{PPC} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por cobrar}}$$

Rotación de cuentas por cobrar

Rotación de cuentas por pagar

Se considera como el tiempo que transcurre desde la compra hasta el pago, indica el número de veces que se pagan las deudas a los proveedores, es decir cuántas veces obtuvimos crédito.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Período promedio de pago (PPP)

Indica el número de días en que se efectúa el pago de obligaciones a los proveedores.

$$\text{PPP} = \frac{360}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Rotación de activos fijos

Gitman (2007) dice que “indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.” (p. 54)

Este indicador mide la eficiencia de la empresa para utilizar su planta y equipo y ayudar a generar ventas, es decir muestra cuántos dólares en ventas se generó por cada dólar invertido.

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

Rotación de activos totales

Gitman (2007) dice que es “la rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.” (p. 55)

Este indicador mide la rotación de la totalidad de los activos de la empresa, es decir es la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión total.

$$\text{Rotación de los Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

1.4.3.3. Razones de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Razón de endeudamiento

Gitman (2007) menciona que es el “El índice o razón 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”. (p. 57)

Este indicador mide el grado de endeudamiento para financiar la inversión de activos de la empresa.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

Razón de deuda a capital

Mide el grado de compromiso de los accionistas para con los acreedores de la empresa, es decir por cada dólar de patrimonio cuánto se tiene de deuda.

$$\text{Razón de deuda a capital} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$$

Razón de cobertura de intereses (RCI)

Block (2008) Indica el número de veces que el ingreso antes de intereses e impuestos cubre las obligaciones por intereses. Cuanto más alta sea esta razón, tanto más fuerte será la capacidad de pago de intereses de la empresa". (p.61)

La razón de rotación del interés ganado mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus pagos anuales de intereses, resultados de sus financiamientos ya sea de corto o largo plazo.

$$\text{RCI} = \frac{\text{UAII}}{\text{Cargos por intereses}}$$

1.4.3.4. Razones de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Los indicadores de rentabilidad o rendimiento, permiten evaluar la eficiencia de la empresa para generar utilidades, con respecto a un nivel determinado de ventas, de activos o de inversión de los accionistas.

Margen de utilidad neta

Emery (2000) dice que “mide las utilidades que se obtienen de cada dólar de ventas, después de pagar todos los gastos, incluidos el costo de ventas, los gastos de ventas, la depreciación, los intereses y los impuestos”. (p. 94)

Es decir este indicador financiero mide la rentabilidad de una empresa por cada dólar de ventas, una vez que se ha cubierto todos los costos, gastos, intereses, e impuestos; este indicador es mejor mientras más alto es.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento de los activos totales (RAT, ROI)

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. Es decir este indicador mide la rentabilidad después de intereses e impuestos, sobre la inversión (activos totales) de la empresa.

$$\text{RAT} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

Este indicador también se puede calcular mediante el método Du Pont.

Sistema Du Pont

Block (2008) dice que es “definida por el margen de utilidad y la rotación de los activos, siendo el margen de utilidad una razón del estado de resultados, un margen de utilidad alto indica un buen control de costos, mientras que una razón de rotación de activos alta muestra un uso eficiente de los activos en el balance general.” (p. 57)

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Rendimiento del capital contable común (ROE)

Besley (2000) dice que “la razón de la utilidad neta al capital contable común mide el rendimiento del capital contable común (RCC), o la tasa de rendimiento sobre la inversión de los accionistas.” (p. 121)

También conocido como Rendimiento del patrimonio, mide la capacidad productiva para generar utilidades netas por cada dólar aportado por los propietarios. Este indicador determina en qué medida (% porcentaje) una compañía ha generado rendimientos sobre los recursos que los accionistas han aportado, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. Existen dos métodos para su cálculo, en nuestro estudio se utilizará la primera fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta disponible para los accionistas comunes}}{\text{Capital contable común}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Rendimiento sobre los activos}}{(1 - \text{deudas/activos})}$$

Capítulo 2

2. Generalidades de la empresa y su entorno

2.1. Antecedentes

Reactlab nació en diciembre del 2005 en Cuenca y en el 2011 abrió oficinas, una de ellas en Quito y la otra en Guayaquil. Esta empresa está enfocada en satisfacer las necesidades de sus clientes poniendo a su disposición reactivos, equipos e insumos de laboratorio en el área diagnóstica, con los más altos estándares de calidad y servicio. Ofrece un amplio portafolio de productos para varias ciudades del Austro y Quito.

Esta organización procura establecer relaciones de largo plazo con sus clientes generando vínculos de fidelidad con los mismos y trabaja constantemente en el mejoramiento continuo, se preocupa por generar ventajas de crecimientos sostenibles basados en una fuerte labor de mercadeo, una sólida gestión administrativa bajo lineamientos de respeto por los clientes, proveedores y competidores.

Entre los productos que distribuye están los de línea químico-clínica, microelisa, quimioluminiscencia, pruebas rápidas, entre otras. También cuenta con equipos químico-clínicos, infecciosos, hematología, tiroides entre otros.

Cuenta con 525 clientes a nivel nacional y con 23 distribuidores, cumpliendo visitas al Austro y a Quito.

La empresa trabaja con más de 10 marcas fabricantes de equipos y reactivos para laboratorios del área diagnóstica como: Spinreact de España, Monobind y Awareness, de Estados Unidos, Mindray de China, Liaison de Italia, entre otras.

2.2. Misión

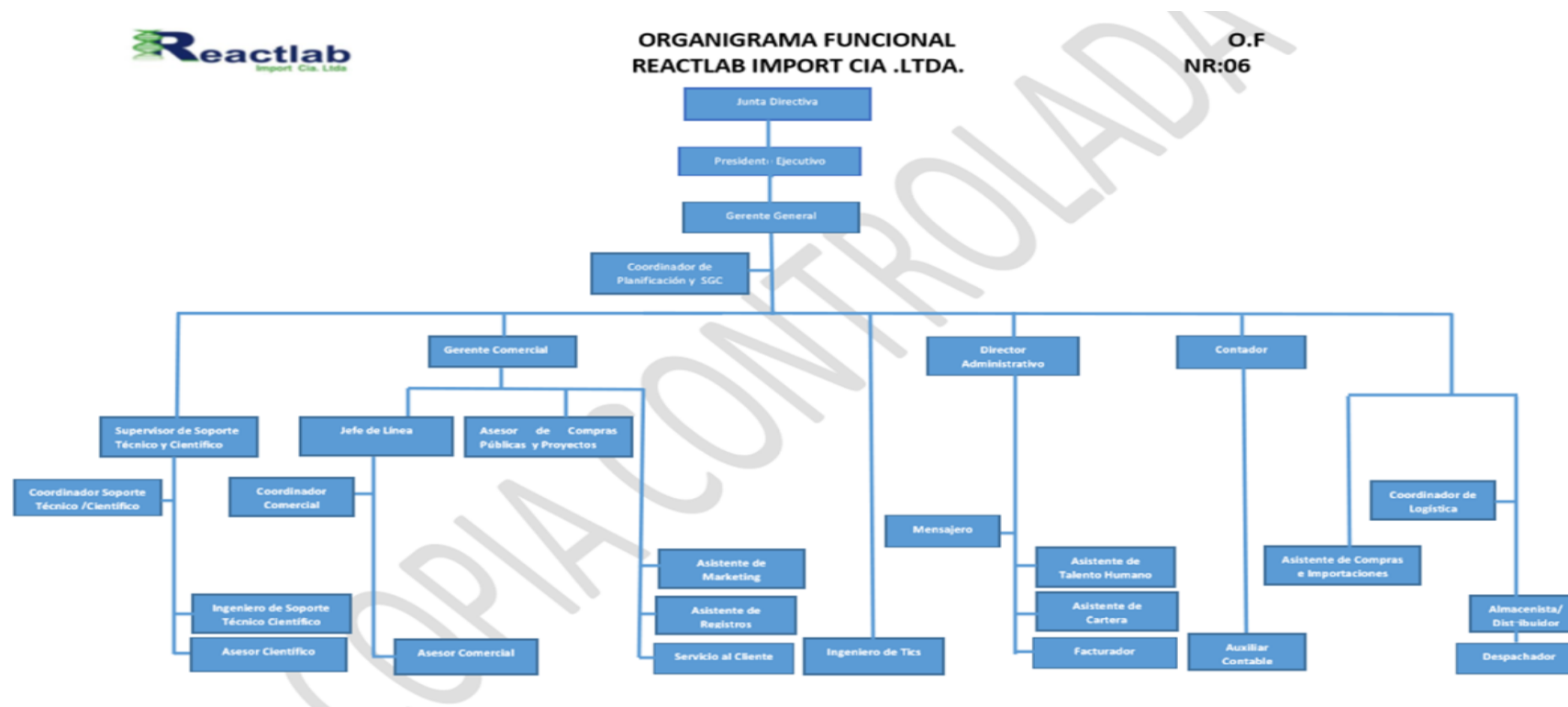
“Enfocamos nuestros esfuerzos hacia la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes, poniendo a su disposición, reactivos, equipos de insumos de laboratorio, en el área diagnóstica, con los más altos estándares de calidad y servicio.” (Reactlab Import. Cia. Ltda.)

2.3. Visión

“Posicionarnos como una empresa nacional líder en la distribución de reactivos, equipos e implementos para laboratorio, en el territorio ecuatoriano y ser reconocidos en el sector diagnóstico, por nuestro alto compromiso con la satisfacción del cliente del cliente, por un servicio oportuno y un excelente soporte comercial y técnico.” (Reactlab Import. Cia. Ltda.)

2.4. Organigrama de la empresa

Gráfico 1: Organigrama de la empresa Reactlab



Fuente: Documentos internos del departamento de calidad de la empresa Reactlab Import Cía. Ltda.

Elaborado por: El departamento de calidad de la empresa Reactlab Import Cía. Ltda.

2.5. Análisis PEST

2.5.1. Análisis político y legal

El ámbito político comprende el conjunto de leyes y dependencias del gobierno que influyen en las actividades de la organización, éste incide en la empresa que estamos analizando puesto que son varias las leyes y regulaciones que una empresa dedicada a la importación de insumos y equipos de laboratorio debe cumplir.

Desde el año 2006 asume la presidencia el economista Rafael Correa Delgado con quien Ecuador ha tenido estabilidad durante los últimos 9 años con el fin de construir un estado incluyente y justo se han desarrollado profundas transformaciones en los diferentes sectores de nuestro país. Persiguiendo estos fines se ha desarrollado la nueva Constitución de la Republica elaborada por la asamblea constituyente participativa y aportes de la comunidad; aprobado mediante referendo.

Se realizaron cambios en la reforma tributaria, transformando la matriz productiva primario exportadora hacia una economía con productos de alto valor agregado.

Las salvaguardias son medidas de emergencia para proteger la industria nacional que se ve amenazada ante el creciente aumento absoluto o relativo de las importaciones. El gobierno actual ha optado por utilizar esta medida, afectando a la organización ya que su actividad es netamente la importación de insumos, reactivos y equipos de laboratorio. Los productos que se vieron implicados fueron los equipos, que al consultar en la página de la Aduana se puede ver tres nuevos impuestos que antes no constaban. La subpartida arancelaria 9027.30.00.00 que tiene como descripción del elemento: espectrómetros, espectrofotómetros y espectrógrafos que utilicen radiaciones ópticas (UV, VISIBLES, IR). Dentro de esta subpartida se encuentran los equipos que la empresa importa y tiene como tributos fijos de mercancía el 12% del IVA que entró en vigencia el 01 de junio 2009, el 0,5% del FODINFA que también entró en vigencia el 01 de junio del 2009, el 5% del arancel advalorem con vigencia desde el 15 de enero del 2015 y el 15% en salvaguardias que entró en vigencia el 16 de octubre del 2015 y según la página oficial de la Aduana la fecha de fin de vigencia es el 16 de junio del 2016.

Conclusión

Hay que tener en cuenta que se vienen nuevas elecciones y no se sabe a ciencia cierta qué sucederá con el país. Pero por el momento las reformas que se realizaron en las importaciones afectaron a Reactlab perjudicándole en su rentabilidad y utilidad, recurriendo a un alza de precios para poder combatir con la baja rentabilidad. El gobierno informa que las salvaguardias serán retiradas el 16 de junio de este año 2016, pero aun así seguirán vigentes el IVA, el FODINFA y el arancel advalorem.

A continuación podemos observar una tabla donde se puede ver las diferentes subpartidas arancelarias afectadas con los cambios en los tributos para las importaciones, por el momento no existe cupo para importar los productos que comercializa Reactlab.

Tabla 1: Tributos sin reformas

Partida Declarada	FOB	Flete	Seguros	CIF	Advalorem		FODINFA		Salvaguarda		IVA		Tributos
90.27.30.00.00	\$ 10.000,00	\$ 2.555,59	\$ 159,31	\$ 12.714,90	\$ 637,61	5%	\$ 63,76	0,5%	\$ -	0%	\$ 1.843,96	14%	\$ 2.545,33
90.27.90.90.00	\$ 5.000,00	\$ 1.277,80	\$ 79,65	\$ 6.357,45	\$ 318,87	5%	\$ 31,89	0,5%	\$ -	0%	\$ 807,38	12%	\$ 1.158,14
90.27.90.90.00	\$ 25,00	\$ 6,39	\$ 0,40	\$ 31,79	\$ 1,59	5%	\$ 0,16	0,5%	\$ -	0%	\$ 4,04	12%	\$ 5,79
90.27.90.90.00	\$ 30,00	\$ 7,67	\$ 0,48	\$ 38,14	\$ 1,91	5%	\$ 0,19	0,5%	\$ -	0%	\$ 4,84	12%	\$ 6,94
90.27.90.90.00	\$ 5,00	\$ 1,28	\$ 0,08	\$ 6,36	\$ 0,32	5%	\$ 0,03	0,5%	\$ -	0%	\$ 0,81	12%	\$ 1,16
90.27.90.90.00	\$ 5,00	\$ 1,28	\$ 0,08	\$ 6,36	\$ 0,32	5%	\$ 0,03	0,5%	\$ -	0%	\$ 0,81	12%	\$ 1,16
	\$ 15.065,00	\$ 3.850,00	\$ 240,00		\$ 960,62		\$ 96,06		\$ -		\$ 2.661,84		\$ 3.718,52

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import Cía. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Tabla 2: Tributos con reformas

Partida Delcarada	FOB	Flete	Seguros	CIF	Advalorem		FODINFA		Salvaguarda		IVA		Tributos
90.27.30.00.00	\$ 10.000,00	\$ 2.555,59	\$ 159,31	\$ 12.714,90	\$ 637,61	5%	\$ 63,76	0,5%	\$ 1.912,82	15%	\$ 1.843,96	12%	\$ 4.458,15
39.23.10.90.90.00	\$ 5.000,00	\$ 1.277,80	\$ 79,65	\$ 6.357,45	\$ 1.271,49	20%	\$ 31,79	0,5%	\$ 317,87	5%	\$ 957,43	12%	\$ 2.578,58
70.10.90.40.00.00	\$ 25,00	\$ 6,39	\$ 0,40	\$ 31,79	\$ 3,18	10%	\$ 0,16	0,5%	\$ -	0%	\$ 4,21	12%	\$ 7,55
70.10.90.40.00.00	\$ 30,00	\$ 7,67	\$ 0,48	\$ 38,14	\$ 3,81	10%	\$ 0,19	0,5%	\$ -	0%	\$ 5,06	12%	\$ 9,06
39.23.50.90.00.00	\$ 5,00	\$ 1,28	\$ 0,08	\$ 6,36	\$ 1,27	20%	\$ 0,03	0,5%	\$ -	0%	\$ 0,92	12%	\$ 2,22
39.23.50.90.00.00	\$ 5,00	\$ 1,28	\$ 0,08	\$ 6,36	\$ 1,27	20%	\$ 0,03	0,5%	\$ -	0%	\$ 0,92	12%	\$ 2,22
	\$ 15.065,00	\$ 3.850,00	\$ 240,00		\$ 1.918,64		\$ 95,96		\$ 2.230,69		\$ 2.812,50		\$ 7.057,79

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import Cía. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

2.5.2. Análisis económico

Las condiciones económicas son de importancia fundamental para el análisis financiero, dado que existen factores que reducen la utilidad de la información en los estados financieros, tales como:

La inflación

Según el Banco Central del Ecuador (2015) el fenómeno de la inflación se entiende como un aumento del nivel general de precios a través del tiempo. La inflación en el año 2012 fue de 5.41%, en el 2013 de 2.70%, en el 2014 de 3.67% y en el 2015 de 3.38%. A la empresa Reactlab si le afecta la inflación, pero por decisión de gerencia no se subió los precios hasta abril del 2015 cuando observó que el margen de utilidad había bajado a niveles preocupantes. Esto se dio en parte por la inflación pero también por los costos de importación que han ido subiendo de un 2 a 3% anual al igual que los proveedores internacionales que aumentan los precios de los productos un 4% por año. La competencia de la organización cada año sube sus precios de un 3 a un 4%.

Crecimiento Económico

De acuerdo al Banco Mundial (2016) desde mediados de la década pasada, Ecuador fue favorecido por altos precios del petróleo y, más recientemente, accedió a mayor financiamiento externo, lo que permitió un importante impulso fiscal. Este impulso involucró mayor gasto social e importantes inversiones energéticas y en transporte. Como resultado, entre 2006 y 2014, el crecimiento del producto promedió 4.6% mientras que la pobreza medida por ingresos disminuyó de 37,6% a 22,5% y la pobreza extrema se redujo de 16,9% a 7,7%, según las líneas de pobreza nacionales. De igual manera, el coeficiente de desigualdad de Gini se redujo siete puntos, de 0.54 a 0.47, ya que el crecimiento benefició más a los más pobres, encima de la reducción regional de 2 puntos.

Sin embargo, en el año 2015, el crecimiento de la economía ecuatoriana ha perdido ritmo ya que la caída del precio internacional del petróleo ha reducido de manera importante los ingresos fiscales y las exportaciones, y ha afectado las expectativas del sector privado. En respuesta, las autoridades han identificado fuentes adicionales de financiamiento externo, han aplicado medidas para incrementar los ingresos no petroleros, han reducido el gasto público y han aplicado medidas para restringir las importaciones.

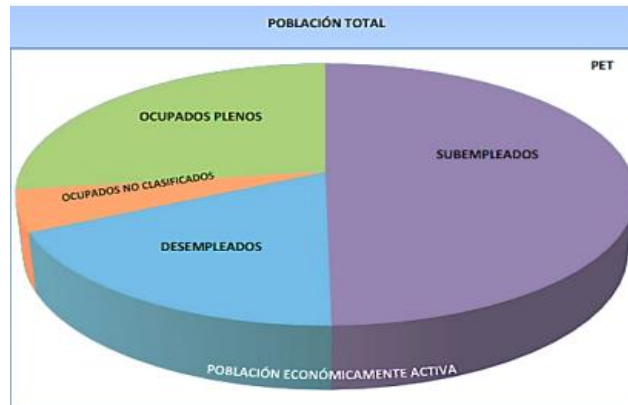
El PIB es un indicador relevante ya que engloba la producción total de bienes y servicios de un país en un determinado período de tiempo. De acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales Trimestrales publicados por el Banco Central del Ecuador (2015), el PIB tuvo un crecimiento anual de 4.5% en el año 2013 con respecto a 2012, en el año 2014 creció 3,4% comparada con el año 2013. Los componentes del Producto Interno Bruto que más aportaron al crecimiento económico del 2014 y del 2013 fueron el consumo de los hogares, la inversión y las exportaciones. El valor agregado no petrolero (como construcción, manufactura y comercio) mejoró en 4% y que contribuyó con 3,39 puntos porcentuales al crecimiento total de 3,4% de la economía.

El resultado del crecimiento se explica mayoritariamente por el desempeño del sector no petrolero, que registró un crecimiento anual de 4.9%, llegando a representar el 85.4% del total del PIB 2013. De su parte, el valor agregado petrolero tuvo un crecimiento anual de 1.4%.

De acuerdo a los datos presentados por el INEC (2015) el porcentaje de crecimiento del desempleo no es significativo durante el periodo del presente gobierno, a marzo 2014 presenta un 40,89% de Tasa de Ocupación plena, 54.01% Tasa de subempleo y 4,81% tasa de desempleo a nivel nacional. El Presidente Rafael Correa manifestó: “El desempleo está estabilizado en 4,15%. Tenemos la más baja tasa de desempleo de Latinoamérica. El subempleo sigue reduciendo. La tendencia a largo plazo es a disminuir”. Cuando el estado mantiene un bajo índice de desempleo y promueve el empleo, la sociedad en su conjunto mejora debido a la dinámica del consumo que genera

una mayor demanda y/o venta de bienes y servicios, mayor producción y un aumento de inversión pública.

Gráfico 2: Informes laborales



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Elaborado por: INEC

Conclusión

Según los datos investigados se concluye que la inflación ha ido creciendo a través de los años y este año 2016 se presume según el Banco Central que seguirá aumentando y esto como se mencionó anteriormente afecta a la organización, especialmente a su rentabilidad es por eso que se han optado por subir los precios de los productos y los servicios de mantenimiento.

Ecuador fue favorecido por altos precios del petróleo y, más recientemente, accedió a mayor financiamiento externo, lo que permitió un importante impulso fiscal. Como resultado, entre 2006 y 2014, el crecimiento del producto promedió 4.6% mientras que la pobreza medida por ingresos disminuyó de 37,6% a 22,5% y la pobreza extrema se redujo de 16,9% a 7,7%, según las líneas de pobreza nacionales.

Sin embargo, en el año 2015, el crecimiento de la economía ecuatoriana ha perdido ritmo ya que la caída del precio internacional del petróleo ha reducido de manera

importante los ingresos fiscales y las exportaciones. En respuesta, las autoridades han identificado fuentes adicionales de financiamiento externo, han aplicado medidas para incrementar los ingresos no petroleros, han reducido el gasto público y han aplicado medidas para restringir las importaciones.

2.5.3. Análisis social

Ecuador es un país en vías de desarrollo que a pesar de su esfuerzo y gestión por mejorar aquellos índices que determinan el estado social de un país aún tiene problemas sociales graves que retrasan su desarrollo y desencadenan una serie de efectos relacionados sobre todo con el ámbito económico del país.

En Ecuador existe un porcentaje de analfabetismo según el INEC (2015) que asciende a 6,5% en indígenas y 4,9% en montubios; este porcentaje está expresado en relación a la población total dentro de los 15 a 49 años. Este indicador muestra la deficiencia y la desigualdad del sistema educativo en la sociedad, representando un reto importante para el país por su importancia dentro del plan de desarrollo integral y buen vivir que pretende asumir el país.

Entre los índices sociales del Ecuador se encuentra también el indicador de necesidades básicas insatisfechas que hace referencia a las personas que viven en condiciones de pobreza, este indicador es del 35,4% del total de la población. Para este indicador se considera pobre aquella persona que carece constantemente de la satisfacción de sus necesidades básicas.

En cuanto a salud, un aspecto de interés importante en el desarrollo de este trabajo por su relación con la industria de esta organización se puede establecer los siguientes indicadores: porcentaje de atención en el primer nivel en las unidades operativas del Ministerio de salud del 73,9% con un incremento 7,7% en los dos últimos años. El índice de población cubierta por aseguramiento social es de 66,4%. Estas cifras muestran la dedicación del gobierno por asegurar uno de los derechos constitucionales del ciudadano y su constante esfuerzo por mejorar la atención en salud. El presupuesto

para el sector social que incluye básicamente salud y educación expresado como porcentaje del PIB es del 8,3%.

Además en Ecuador se tiene el programa de bono de desarrollo humano para madres en situación de pobreza, adultos mayores y personas con discapacidad acreditados por el CONADIS. La distribución del ingreso dado por el coeficiente de Gini a nivel nacional es de 0,467.

Conclusión

Ecuador es un país en vías de desarrollo que a pesar de su esfuerzo y gestión por mejorar aquellos índices que determinan el estado social de un país aún tiene problemas sociales graves que retrasan su desarrollo y desencadenan una serie de efectos relacionados sobre todo con el ámbito económico del país.

En cuanto a salud, un aspecto de interés importante en el desarrollo de este trabajo por su relación con la industria de esta organización se puede establecer los siguientes indicadores: porcentaje de atención en el primer nivel en las unidades operativas del Ministerio de salud del 73,9% con un incremento 7,7% en los dos últimos años. El índice de población cubierta por aseguramiento social es de 66,4%. Estas cifras muestran la dedicación del gobierno por asegurar uno de los derechos constitucionales del ciudadano y su constante esfuerzo por mejorar la atención en salud. El presupuesto para el sector social que incluye básicamente salud y educación expresado como porcentaje del PIB es del 8,3%.

2.5.4. Análisis tecnológico

El factor tecnológico afecta a las organizaciones, ya que al incrementar nuevas tecnologías en una empresa le permite a la misma ser más eficiente.

Según el Foro Económico Mundial (2015) en el reporte de competitividad global Ecuador se encuentra en el puesto 81 en preparación tecnológica y 96 en innovación de

144 países analizados en el 2014 lo que representa un avance en este sector hasta dicho período pero en la lista que presentó el 2015 Ecuador fue el único país excluido, pues el Fondo Monetario Internacional supuso que el crecimiento de América Latina se iba a decrecer por quinto año consecutivo en consecuencia del desempeño de Brasil, Ecuador y Venezuela.

En el ámbito tecnológico la brecha digital entre los países desarrollados y en vías de desarrollo persiste y en América Latina el rezago es evidente. Sin embargo capacidad tecnológica en Ecuador durante la última década ha tenido un avance considerable, ya que ha existido un incremento del crecimiento económico, ya que el gobierno ha invertido durante los últimos 8 años en el sector de la tecnología y telecomunicaciones.

Un factor importante es el crecimiento de las conexiones a Internet pues resulta muy favorable para la empresa ya que se piensa incorporar la factura electrónica que generará un ahorro económico eliminando los gastos de papel, impresión, sellos y envío.

Conclusión

En el ámbito tecnológico la brecha digital entre los países desarrollados y en vías de desarrollo persiste y en América Latina el rezago es evidente. Sin embargo capacidad tecnológica en Ecuador durante la última década ha tenido un avance considerable, ya que ha existido un incremento del crecimiento económico, ya que el gobierno ha invertido durante los últimos 9 años en el sector de la tecnología y telecomunicaciones.

Es necesario recalcar que en el Ecuador por el momento no existe ninguna fábrica de equipos ni de reactivos de laboratorio.

2.6. FODA de la empresa

Cuadro 1: FODA de Reactlab

Fortalezas	Debilidades
<ul style="list-style-type: none"> • La empresa tiene oficinas en Quito de 400m² y en Guayaquil se está construyendo. • Las competencias que requiere cada trabajador están definidas en el manual. • Resultados de razones financieras son positivos. • Posee norma ISO 9001 2008. • Se realizan capacitaciones constantes. • Uso adecuado de los residuos, del producto caducado y de los reactivos utilizados en los equipos de prueba. • Reactlab es el único distribuidor de la línea española Spinreact, Monobind, Vircell, Diaspot y convenios de distribución compartida con número limitado de participantes en Mindray, Snibe y Awareness. • Sistema informático de seguimiento y control en lo referente a instalación, capacitación, mantenimiento y trazabilidades comercializado por la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> • La mayoría de los proveedores de Reactlab son prepago. • El recurso humano no se comprometen al 100% con la empresa por lo que la productividad de ellos baja siendo necesario realizar horas extras para cumplir con lo prometida • Trabajadores con motivación baja. • Impuntualidad al entregar el producto ofrecido al cliente. • Constantemente actualizan sistemas administrativo-contables. • Exceso de liquidez. • Alta rotación del personal. • Capacidad de bodega, oficina y cuartos fríos está totalmente ocupada. • Falta de integración entre líderes y miembros del equipo. • Pérdida de rentabilidad por ausencia de inversión de los activos ociosos.
Oportunidades	Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> • Spinreact brinda un período promedio de pago de 10 meses sin tomar en cuenta el volumen del pedido. • Disminución de la competencia causada por la sustitución de importaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> • Spinreact fabrica solo bajo pedido. • Mindray y Monobind ofrecen un promedio de 60 días, sin importar el monto de pedido. • La mayoría de los proveedores de Reactlab son prepago.

Fuente: Documentos internos de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Resumen del capítulo

Mediante el análisis interno de la organización y externo que le rodea a la misma se puede observar que Reactlab es una empresa nueva que consta con 10 años en el mercado relativamente poco a comparación con su competencia como Roche, Record Dental, Simed, Medilabor, Rocarsystem y Vibag que llevan ya arraigados bastantes años al mercado ecuatoriano.

Esta empresa está enfocada en satisfacer las necesidades de sus clientes poniendo a su disposición reactivos, equipos e insumos de laboratorio en el área diagnóstica. Ofrece un amplio portafolio de productos para varias ciudades del Austro y Quito, como: los de línea químico-clínica, microelisa, quimioluminiscencia, pruebas rápidas, entre otras. También cuenta con equipos químico-clínicos, infecciosos, hematología, tiroides entre otros.

Cuenta con 525 clientes a nivel nacional y con 23 distribuidores, cumpliendo visitas al Austro y a Quito.

La empresa trabaja con más de 10 marcas fabricantes de equipos y reactivos para laboratorios del área diagnóstica como: Spinreact de España, Monobind y Awareness, de Estados Unidos, Mindray de China, Liaison de Italia, entre otras.

Capítulo 3

3. Análisis financiero integral de los años 2012, 2013 y 2014

3.1. Análisis de los estados financieros

Para realizar los análisis y cálculos se partió de los balances generales y estados de resultados de la empresa Reactlab (ver anexos). En los años 2012, 2013 y 2014 el plan de cuentas es diferente por cambio del personal del departamento de contabilidad, por eso se unifica un plan de cuentas y se arman los estados financieros para que sean comparables y sea fácil su interpretación.

Análisis vertical del año 2012

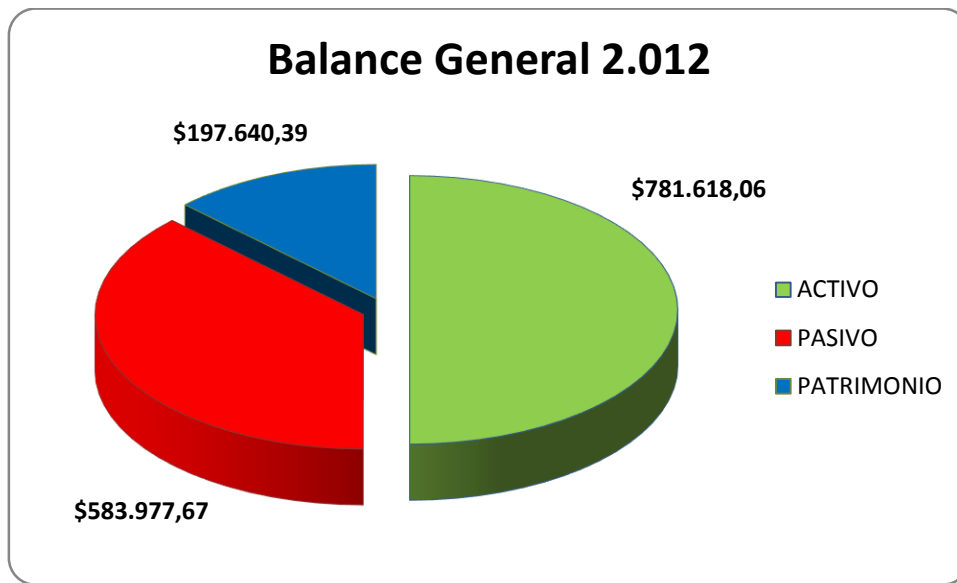
Tabla 3: Análisis vertical del balance general del 2012

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.		
BALANCE GENERAL		
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
EXPRESADO EN USD		
ACTIVO	\$ 781.618,06	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 654.609,54	83,75%
ACTIVO DISPONIBLE	\$ 155.365,49	19,88%
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 320.467,32	41%
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 18.675,47	2,39%
ACTIVO REALIZABLE	\$ 160.101,26	20,48%
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ -	0%
ACTIVO FIJO	\$ 127.008,52	16,25%
PASIVO	\$ 583.977,67	100%
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 583.977,67	100%
PASIVO LARGO PLAZO	\$ -	0%
PATRIMONIO	\$ 197.640,39	100%
CAPITAL SOCIAL	\$ 197.640,39	100%
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$ 55.000,00	27,83%
RESERVAS	\$ 3.687,68	1,87%
RESULTADOS	\$ 138.952,71	70,31%
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ -	0%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab
Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 3: Balance general del año 2012



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

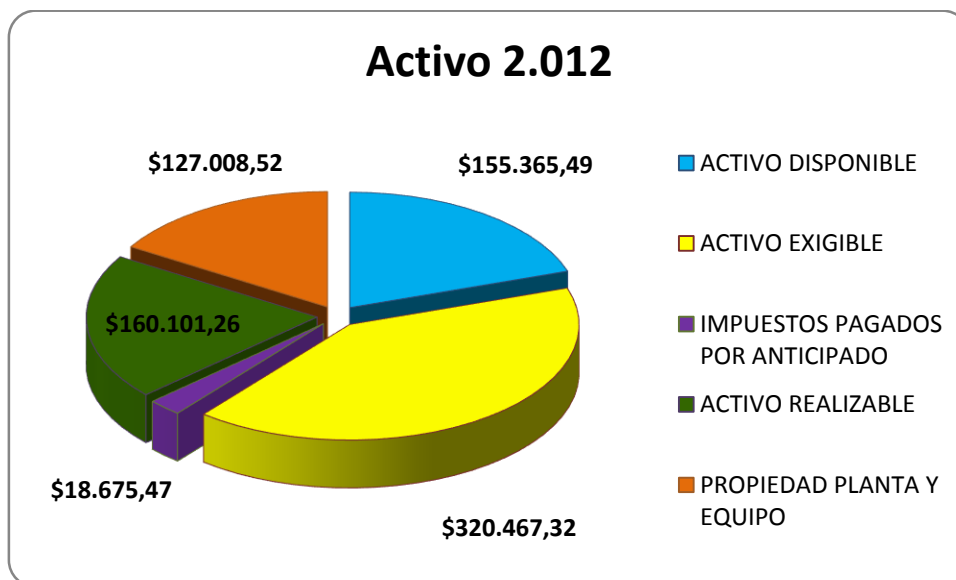
Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis vertical del balance general del año 2012 de Reactlab.

Activo total

1. Del total de activos, el 83,75% está concentrado en el activo corriente.
2. Dentro del activo corriente el 41% se encuentra en el rubro cuentas por cobrar a clientes.
3. Los inventarios representan el 20,48% del total activo.
4. Bancos, efectivo y caja chica consolidan el 19,88% del total activo.
5. El 16,25% del total del activo se encuentra en la cuenta de propiedad planta y equipo.

Gráfico 4: Activo total del año 2012



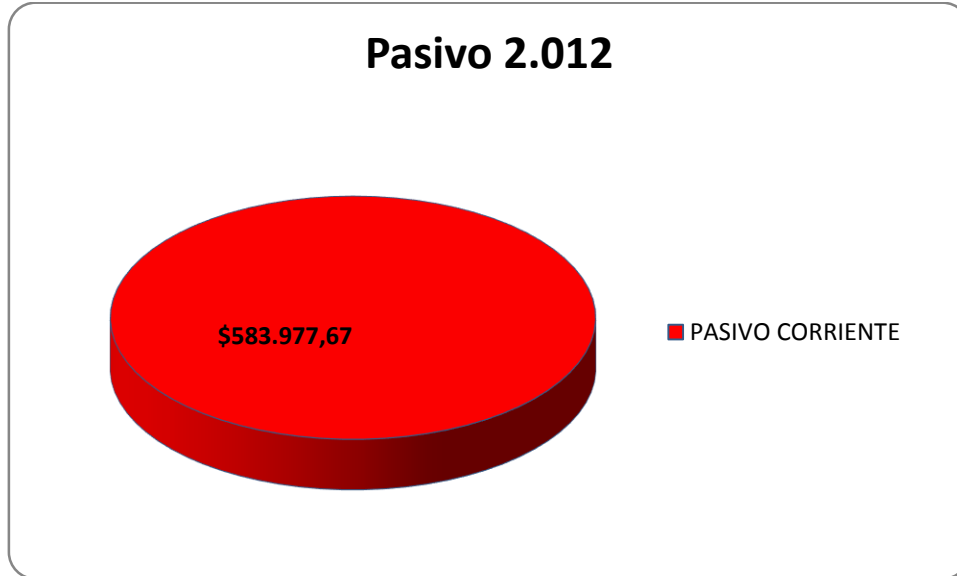
Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Pasivo total

1. El 100% del pasivo total se concentra en dos grandes cuentas en el pasivo corriente.
2. La primera cuenta importante en el pasivo corriente es la de préstamos a socios con el 42,24%.
3. La segunda cuenta importante es la de proveedores del exterior que consolida el 41,31%.
4. El restante 16,45% del pasivo corriente está representando por cuentas de nóminas por pagar, impuestos y otros pasivos por pagar.
5. Cabe recalcar que la empresa no cuenta con pasivos a largo plazo ni con financiamiento de la banca.

Gráfico 5: Pasivo total del año 2012



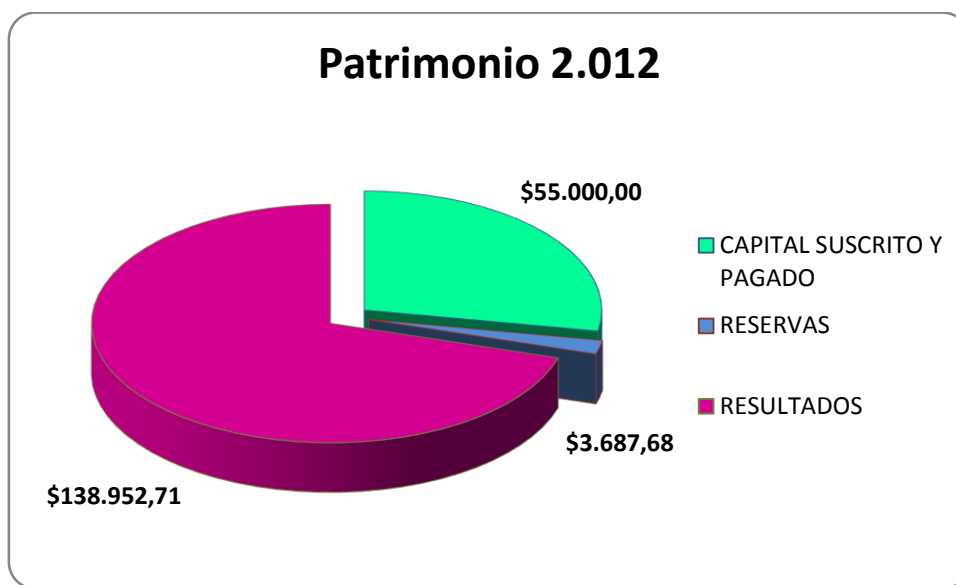
Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Patrimonio

1. El patrimonio está representado en su totalidad en el capital social.
2. Dentro del capital social el 70,31% se encuentra en la cuenta resultados.
3. La cuenta el capital suscrito y pagado representa el 27,83% del total del patrimonio.
4. Reservas representa el 1,87% del patrimonio.

Gráfico 6: Patrimonio del año 2012



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

En conclusión se ve una empresa sumamente líquida sin un endeudamiento importante y con un capital social mínimo con respecto al tamaño de la empresa. Con respecto al activo exigible este representa un poco más de tres meses de ventas demostrando en parte la política comercial que mantiene la empresa. Existe un alto pasivo a corto plazo en el cual casi el 50% es proveedores y el estante es un préstamo de socios a corto plazo lo que demuestra un gran compromiso de los accionistas a la empresa. Se le considera una empresa conservadora al no mantener endeudamiento externo, si no solamente con los socios. Adicionalmente se observa que la gran mayoría de resultados obtenidos en los años anteriores se encuentran dentro de la misma empresa respaldando el crecimiento de la compañía.

Tabla 4: Análisis vertical del estado de resultados del 2012

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.		
ESTADO DE RESULTADOS		
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
EXPRESADO EN USD		
VENTAS	\$ 1.202.188,88	100%
VENTAS NETAS	\$ 1.202.055,55	99,99%
OTROS INGRESOS	\$ 133,33	0,01%
COSTOS	\$ 632.032,50	52,57%
COSTOS DE VENTAS	\$ 630.967,42	52,48%
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 1.065,08	0,09%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 570.156,38	47,43%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 294.835,02	24,52%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 111.271,19	9,26%
GASTOS DE VENTAS	\$ 183.563,83	15,27%
SUMINSTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ -	0%
GASTOS VARIOS	\$ 109.241,61	9,09%
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 23.237,47	1,93%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 86.004,14	7,15%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 74.015,02	6,16%
INTERESES	\$ 23.263,16	1,94%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 50.751,86	4,22%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 29.888,71	2,49%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 2.917,30	0,24%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 26.971,41	2,24%
UTILIDAD NETA	\$ 62.176,02	5,17%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 7: Estado de resultados del año 2012



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis vertical del estado de resultados del año 2012 de Reactlab.

1. El costo de ventas representa el 52,57% de las ventas.
2. La contribución es el 47,43% de las ventas.
3. Los gastos de administración representan el 9,26% de las ventas.
4. Los gastos de ventas asciende al 15,27%.
5. Los gastos varios representan el 9,09%.
6. Los gastos financieros representan 6,16%.
7. Los gastos no operacionales tienen un 2,49% de representación.
8. La utilidad neta representa 5,17%.

Gráfico 8: Gastos operacionales del año 2012



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

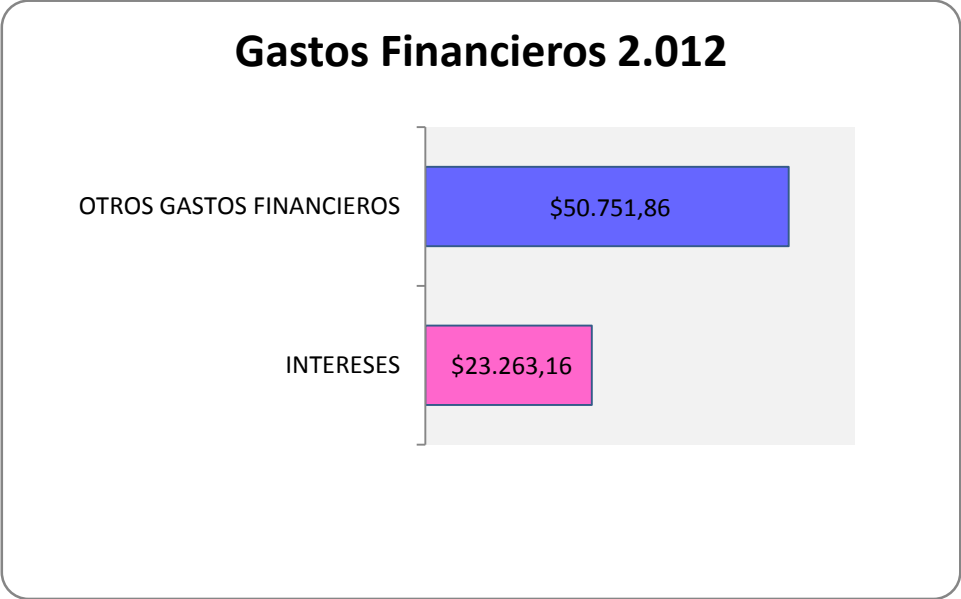
Gráfico 9: Gastos varios del año 2012



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 10: Gastos financieros del año 2012



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 11: Gastos no operacionales del año 2012



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

La relación entre las ventas y los costos de ventas de los productos comercializados por Reactlab Import muestran un margen bruto interesante que le permite a la empresa cubrir los gastos operacionales, gastos financieros y gastos no operacionales obteniendo como resultado una utilidad neta para los inversionistas. Dentro de los gastos operacionales en términos monetarios el gasto de ventas representa más de la mitad de los mismos, gasto que es concordante con una empresa comercializadora.

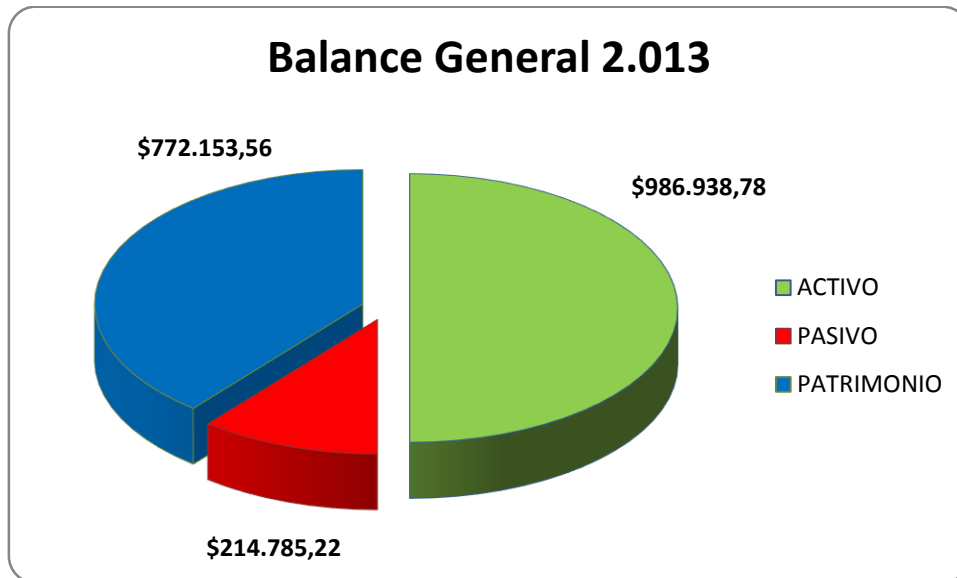
Tabla 5: Análisis vertical del balance general del año 2013

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.		
BALANCE GENERAL		
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
EXPRESADO EN USD		
ACTIVO	\$ 986.938,78	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 887.711,02	89,95%
ACTIVO DISPONIBLE	\$ 104.646,91	10,60%
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 330.910,57	33,53%
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ -	0%
ACTIVO REALIZABLE	\$ 452.153,54	45,81%
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ -	0%
ACTIVO FIJO	\$ 99.227,76	10,05%
PASIVO	\$ 214.785,22	100%
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 214.785,22	100%
PASIVO LARGO PLAZO	\$ -	0%
PATRIMONIO	\$ 772.153,56	100%
CAPITAL SOCIAL	\$ 772.153,56	100%
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$ 100.000,00	12,95%
RESERVAS	\$ 9.421,88	1,22%
RESULTADOS	\$ 202.731,68	26,26%
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 460.000,00	59,57%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab
Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 12: Balance general del año 2013



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

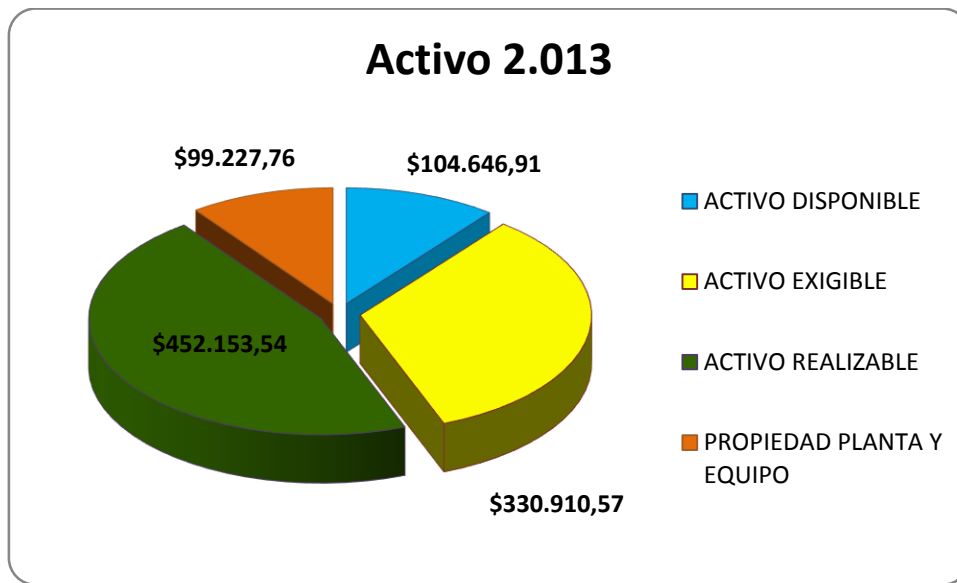
Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis vertical del balance general del año 2013 de Reactlab.

Activo total

1. Del total de activos, el 89,95% está consolidado en el activo corriente.
2. Dentro del activo corriente el 45,81% se encuentra en el rubro de inventarios.
3. La cuenta cobrar a clientes representa el 33,53% del total del activo.
4. Bancos, efectivo y caja chica consolidan el 10,60% del total activo.
5. El 10,05% del total del activo se encuentra en la cuenta de propiedad planta y equipo.

Gráfico 13: Activo total del año 2013



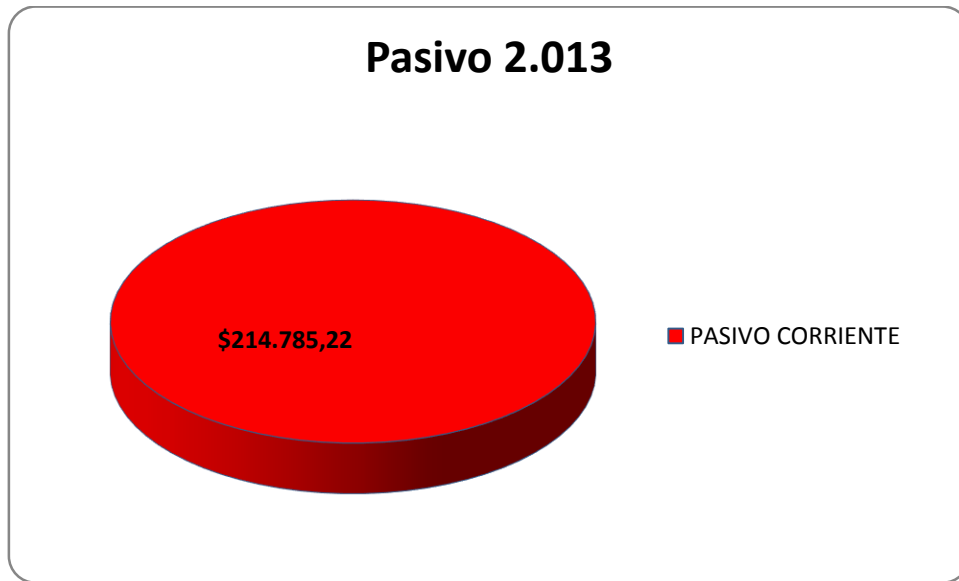
Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Pasivo total

1. El 100% del pasivo total se concentra en tres grandes cuentas en el pasivo corriente.
2. La primera cuenta que representa el pasivo corriente es la de proveedores con el 50,71%
3. La segunda cuenta es la de beneficios sociales por pagar con el 21,43%.
4. La tercera cuenta que consolida el 19,77% es la de impuestos por pagar.
5. El 8,09% restante representa las cuentas préstamos de socios y anticipos clientes.
6. La empresa no tiene pasivos con financiamiento de la banca ni a largo plazo.

Gráfico 14: Pasivo total del año 2013



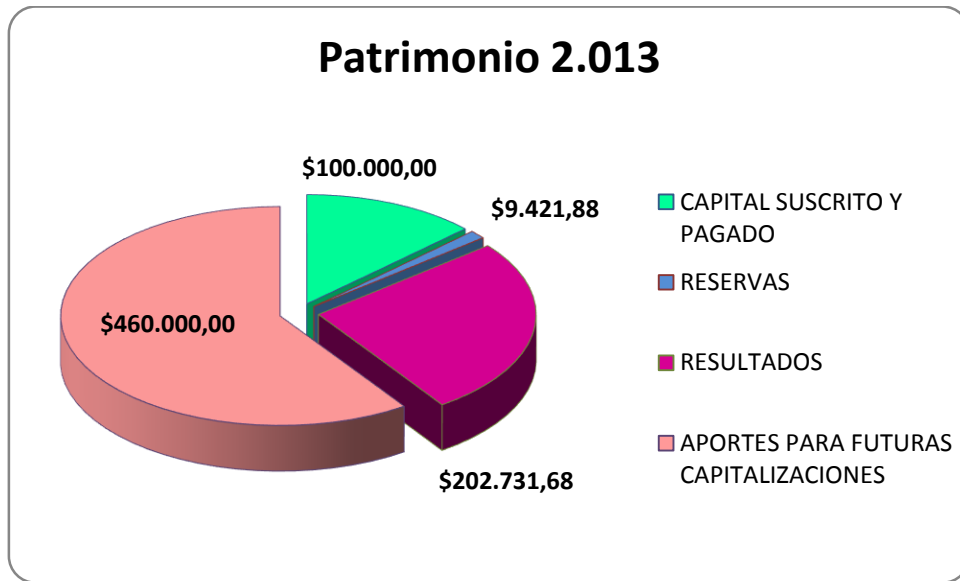
Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Patrimonio

1. El patrimonio está representado en su totalidad en el capital social.
2. Dentro del capital social el 59,57% se encuentra en la cuenta aportes para futuras capitalizaciones.
3. La cuenta resultados concentra el 26,26% del total del patrimonio.
4. El 12,95% del total del patrimonio está representado en la cuenta de capital suscrito y pagado.
5. El restante 1,22% se encuentra en reservas.

Gráfico 15: Patrimonio del año 2013



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

Con respecto al activo la empresa continúa siendo extremadamente conservadora con una posición de liquidez muy alta comparando el nivel de apalancamiento financiero. Con referente al activo tiene menos de tres meses de ventas en su activo exigible. También dentro del activo se va que casi la mitad de esta consolidado en el activo realizable, la empresa mantiene muy bajo su nivel de activos fijos. Se mira que el pasivo está compuesto básicamente por pasivos operacionales y no de financiamiento. El patrimonio se ve fortalecido por los aportes para futuras capitalizaciones así como por la reinversión de las utilidades del presente año por parte de los socios y también con un incremento el capital suscrito y pagado. El patrimonio es más del triple del pasivo, dándole un grado de solvencia demasiado alto.

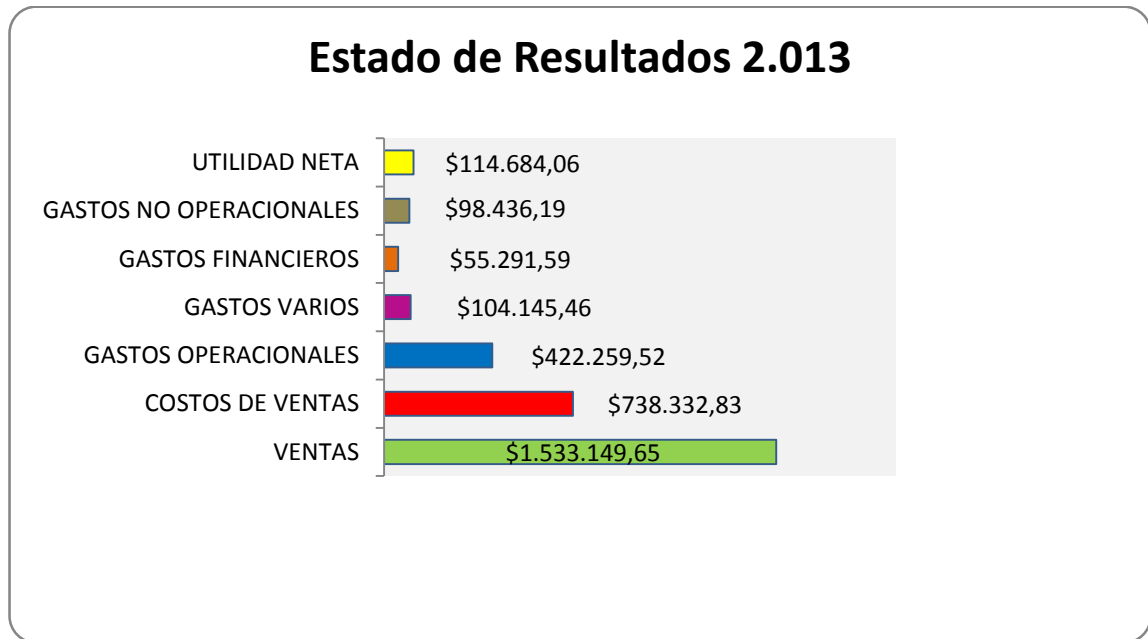
Tabla 6: Análisis vertical del estado de resultados del año 2013

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.		
ESTADO DE RESULTADOS		
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
EXPRESADO EN USD		
VENTAS	\$ 1.533.149,65	100%
VENTAS NETAS	\$ 1.530.827,26	99,85%
OTROS INGRESOS	\$ 2.322,39	0,15%
COSTOS	\$ 738.332,83	48,16%
COSTOS DE VENTAS	\$ 723.001,43	47,16%
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 15.331,40	1%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 794.816,82	51,84%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 422.259,52	27,54%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 215.345,80	14,05%
GASTOS DE VENTAS	\$ 206.913,72	13,50%
SUMINISTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ -	0%
GASTOS VARIOS	\$ 104.145,46	6,79%
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 17.628,42	1,15%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 86.517,04	5,64%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 55.291,59	3,61%
INTERESES	\$ 9.953,13	0,65%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 45.338,46	2,96%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 98.436,19	6,42%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 20.343,83	1,33%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 78.092,36	5,09%
UTILIDAD NETA	\$ 114.684,06	7,48%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 16: Estado de resultados del año 2013



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis vertical del estado de resultados del año 2013 de Reactlab.

1. El costo de ventas representa el 48,16% de las ventas.
2. La contribución es el 51,84% de las ventas.
3. Los gastos administración representan el 14,05% de las ventas.
4. Los gastos de ventas asciende al 13,50%.
5. Los gastos varios representan el 6,79%.
6. Los gastos financieros representan 3,61%.
7. Los gastos no operacionales tienen un 6,42% de representación.

8. La utilidad neta representa 7,48%.

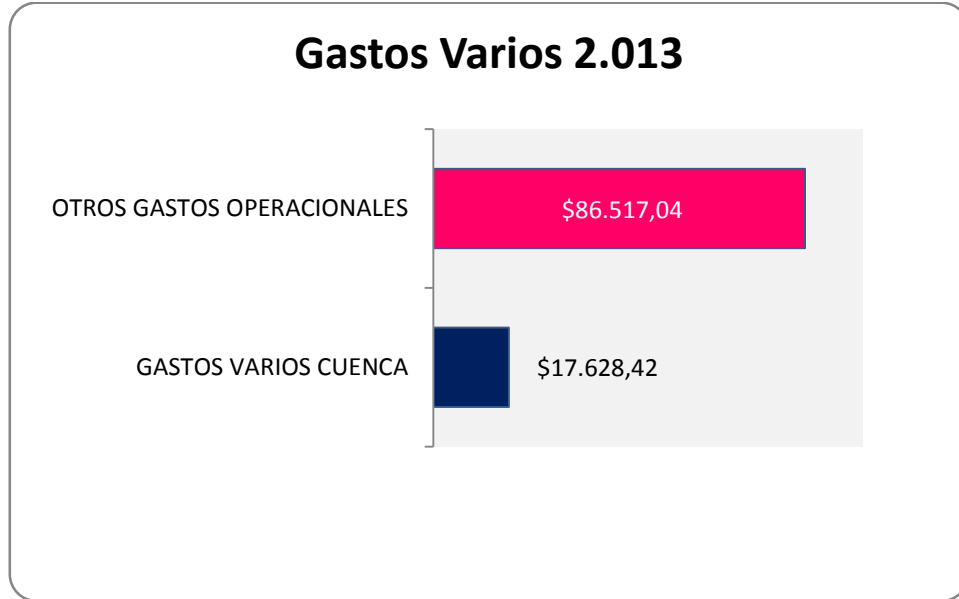
Gráfico 17: Gastos operacionales del año 2013



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

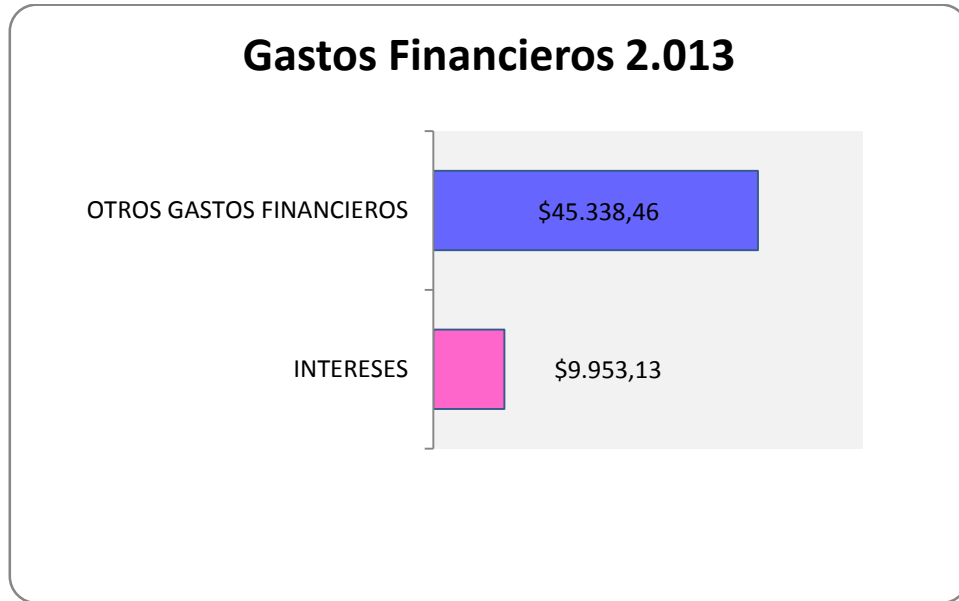
Gráfico 18: Gastos varios del año 2013



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 19: Gastos financieros del año 2013



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 20: Gastos no operacionales del año 2013



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

En conclusión la relación entre las ventas y los costos de ventas de los productos comercializados por la empresa muestran un margen bruto mayor al costo variable. Esto le brinda a la organización una cantidad de recursos importantes por cada dólar de venta para cubrir sus gastos. En lo referente a gastos operacionales en la cual los gastos administrativos son superiores a los gastos de ventas lo cual no es coherente para el tipo de actividad de la empresa que la comercialización y servicio post venta.

Tabla 7: Análisis vertical del balance general del año 2014

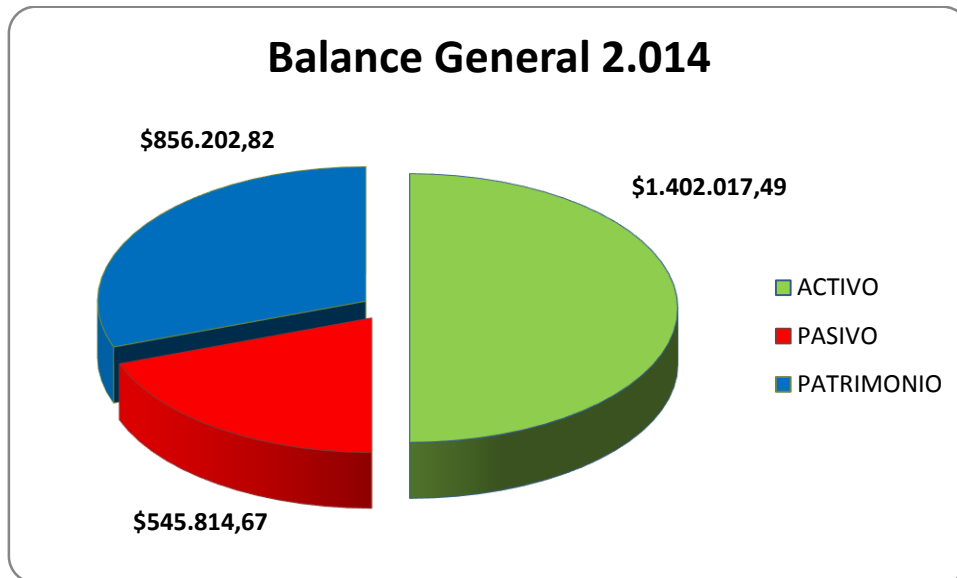
REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
EXPRESADO EN USD

ACTIVO	\$ 1.402.017,49	100%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.262.773,90	90,07%
ACTIVO DISPONIBLE	\$ 202.479,66	14,44%
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 432.854,91	30,87%
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78	1,14%
ACTIVO REALIZABLE	\$ 610.220,55	43,52%
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00	0%
ACTIVO FIJO	\$ 139.243,59	9,93%
PASIVO	\$ 545.814,67	100%
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 309.322,69	56,67%
PASIVO LARGO PLAZO	\$ 236.491,98	43,33%
PATRIMONIO	\$ 856.202,82	100%
CAPITAL SOCIAL	\$ 856.202,82	100%
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$ 100.000,00	11,68%
RESERVAS	\$ 9.421,88	1,10%
RESULTADOS	\$ 286.780,94	33,49%
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 460.000,00	53,73%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab
 Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 21: Balance general del año 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

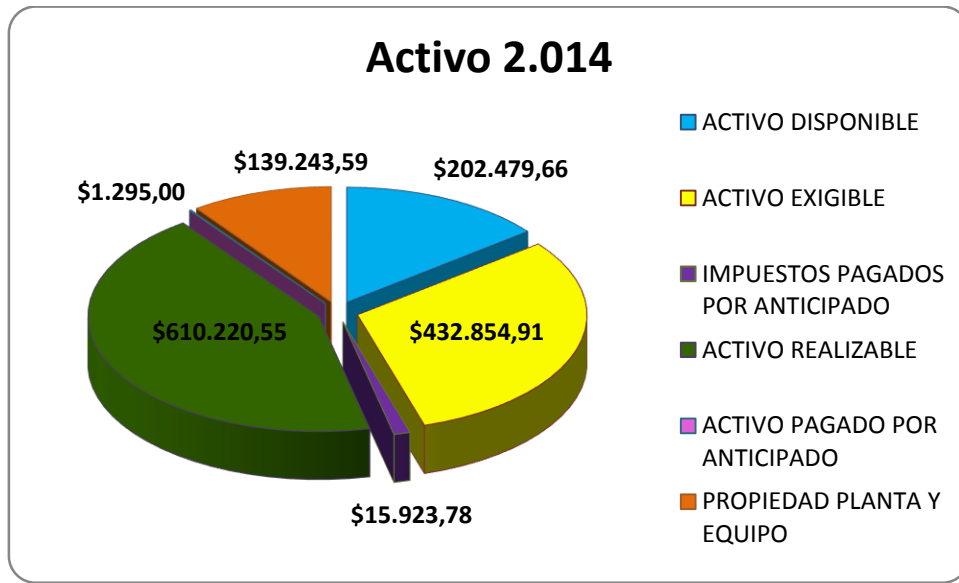
Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis vertical del balance general del año 2014 de Reactlab.

Activo total

1. Del total de activos, el 90,07% está consolidado en el activo corriente.
2. Dentro del activo corriente el 43,52% se encuentra en el rubro de inventarios.
3. La cuenta por cobrar a clientes representa el 30,87% del total de activos.
4. Bancos, efectivo y caja chica consolidan el 14,44% del total activo.
5. El 9,93% del total del activo se encuentra en la cuenta propiedad planta y equipo.

Gráfico 22: Activo total del año 2014



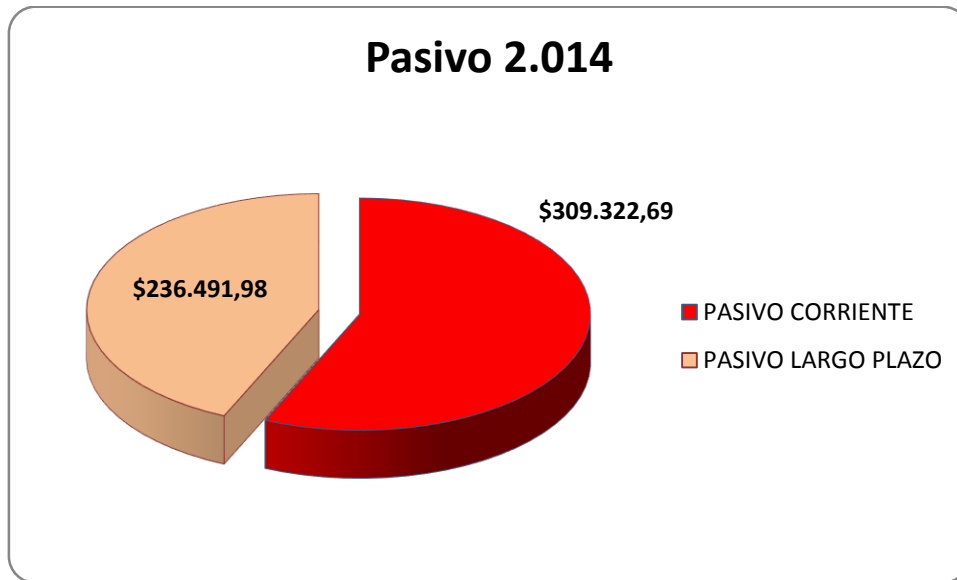
Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Pasivo total

1. El 56,67% del total del pasivo se representa en la cuenta de pasivo corriente con dos grandes cuentas.
2. La primera cuenta es la de proveedores con un 67,03% del total del pasivo.
3. La segunda cuenta que consolida el 15,22% es la de beneficios sociales por pagar.
4. Beneficios sociales por pagar representa el 7,01% del pasivo corriente.
5. El 10,74% restante del pasivo corriente está en otros pasivos por pagar.
6. El pasivo a largo plazo consolida el 43,33% del total del pasivo, en una grande cuenta llamada préstamos de socios y particulares.

Gráfico 23: Pasivo total del año 2014



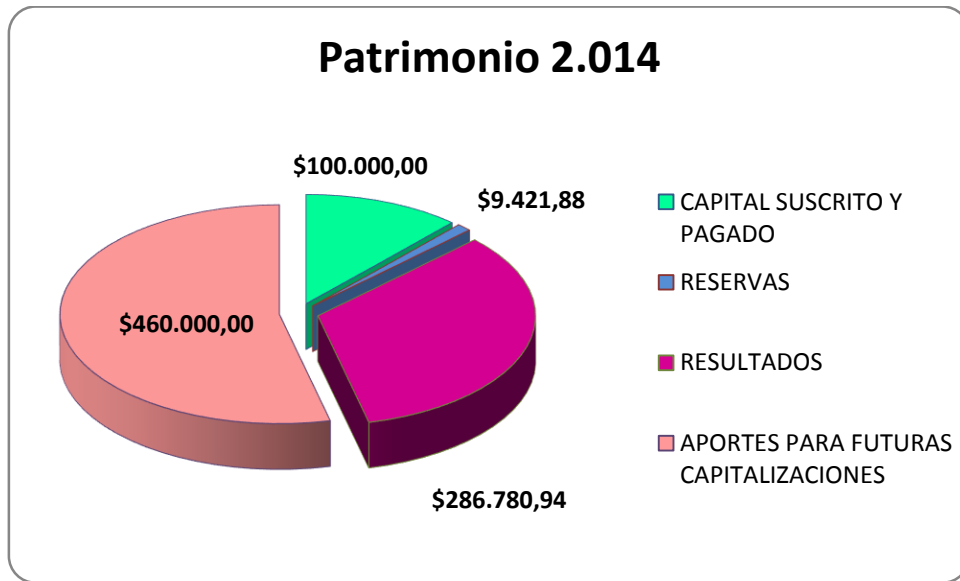
Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Patrimonio

1. El patrimonio está representado en su totalidad en el capital social.
2. Dentro del capital social el 53,73% se encuentra en la cuenta aportes para futuras capitalizaciones.
3. La cuenta resultados concentra el 33,49% del total del patrimonio.
4. El 11,68% del total del patrimonio está representado en la cuenta de capital suscrito y pagado.

Gráfico 24: Patrimonio del año 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

En este año la empresa continúa teniendo una posición de liquidez alta con respecto a sus pasivos. La gran mayoría del activo corriente se encuentra en inventarios y en cuentas por cobrar. El inventario es demasiado alto con respecto a las ventas generadas este año. También observamos que este endeudamiento con socios a largo plazo, algunos recursos van para compras para activos fijos. El patrimonio refleja una reinversión de las utilidades en el presente año lo cual en conclusión se sigue manteniendo la organización con una estructura líquida, solvente al mismo y con un endeudamiento moderado.

Tabla 8: Análisis vertical del estado de resultados del año 2014

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.		
ESTADO DE RESULTADOS		
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
EXPRESADO EN USD		
VENTAS	\$ 1.631.005,77	100%
VENTAS NETAS	\$ 1.623.606,64	99,55%
OTROS INGRESOS	\$ 7.399,13	0,45%
COSTOS	\$ 839.968,50	51,50%
COSTOS DE VENTAS	\$ 820.994,56	50,34%
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 18.973,94	1,16%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 791.037,27	48,50%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 542.466,45	33,26%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 260.901,31	16%
GASTOS DE VENTAS	\$ 280.380,55	17,19%
SUMINISTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ 1.184,59	0,07%
GASTOS VARIOS	\$ 86.577,98	5,31%
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 13.820,26	0,85%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 72.757,72	4,46%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 13.041,13	0,80%
INTERESES	\$ 3.699,26	0,23%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.341,87	0,57%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 64.902,45	3,98%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 16.654,27	1,02%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 48.248,18	2,96%
UTILIDAD NETA	\$ 84.049,26	5,15%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab
Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 25: Estado de resultados del año 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis vertical del estado de resultados del año 2014 de Reactlab.

1. El costo de ventas representa el 51,50% de las ventas.
2. La contribución es el 48,50% de las ventas.
3. Los gastos administración representan el 16% de las ventas.
4. Los gastos de ventas asciende al 17,19%.
5. Los gastos de suministros y materiales operativos representan el 0,07%.
6. Los gastos varios representan el 5,31%.
7. Los gastos financieros representan 0,80%.

- 8. Los gastos no operacionales tienen un 3,98% de representación.
- 9. La utilidad neta representa 5,15%.

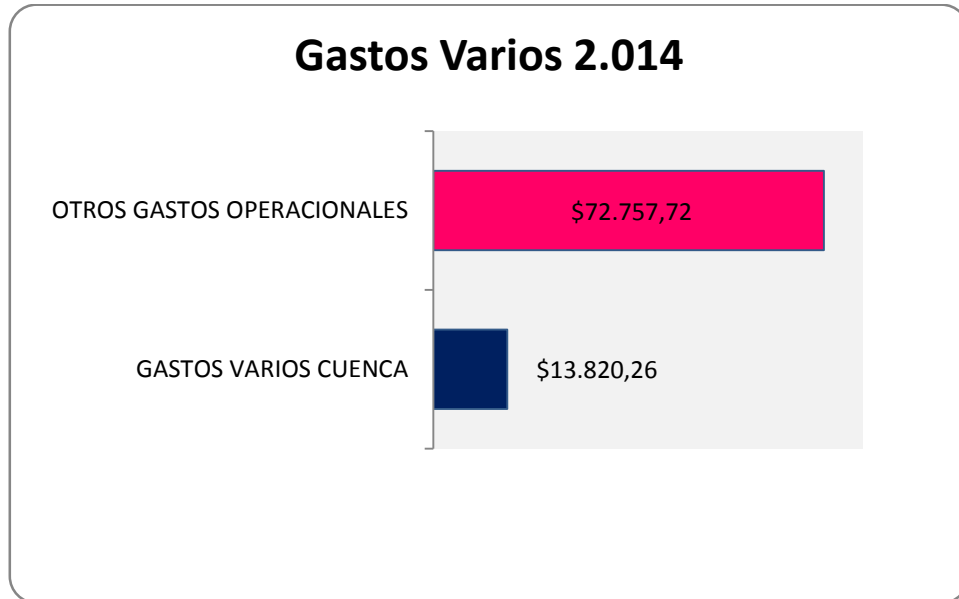
Gráfico 26: Estado de resultados del año 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

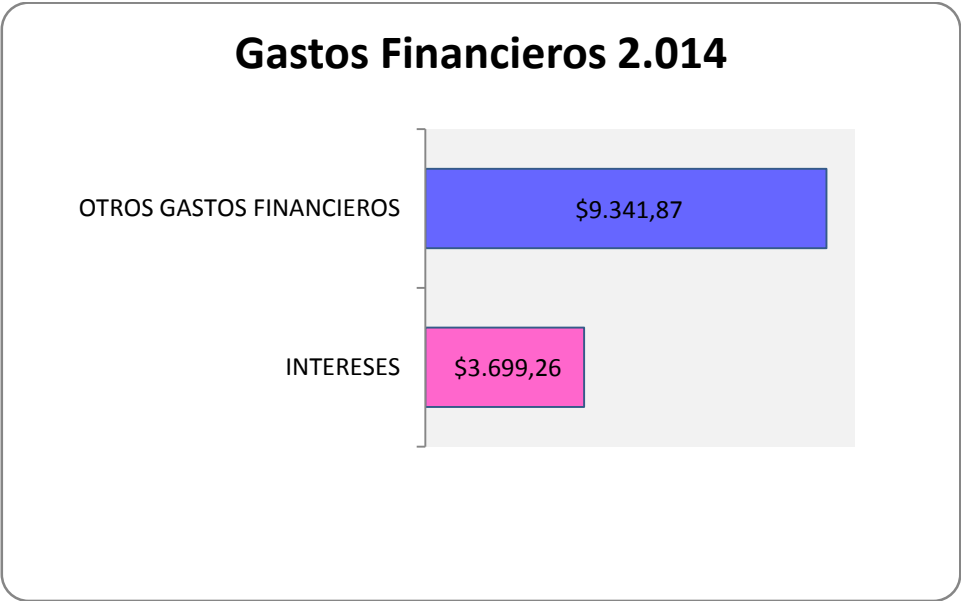
Gráfico 27: Gastos varios del año 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 28: Gastos financieros del año 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 29: Gastos no operacionales del año 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

En conclusión la relación entre las ventas y los costos de ventas de los productos comercializados por Reactlab Import muestran un margen bruto casi similar al costo variable. Se observa que los gastos administrativos son menores a los gastos ventas lo cual es coherente con la actividad de la empresa.

Tabla 9: Análisis horizontal del balance general del año 2012 al 2013

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
EXPRESADO EN USD

	2012	2013	Cambio	%
ACTIVO	\$ 781.618,06	\$ 986.938,78	\$ 205.320,72	20,80%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 654.609,54	\$ 887.711,02	\$ 233.101,48	26,26%
ACTIVO DISPONIBLE	\$ 155.365,49	\$ 104.646,91	\$ (50.718,58)	-48,47%
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 320.467,32	\$ 330.910,57	\$ 10.443,25	3,16%
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 18.675,47	\$ -	\$ (18.675,47)	-100%
ACTIVO REALIZABLE	\$ 160.101,26	\$ 452.153,54	\$ 292.052,28	64,59%
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ -	\$ -	\$ -	0%
ACTIVO FIJO	\$ 127.008,52	\$ 99.227,76	\$ (27.780,76)	-28%
PASIVO	\$ 583.977,67	\$ 214.785,22	\$ (369.192,45)	-171,89%
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 583.977,67	\$ 214.785,22	\$ (369.192,45)	-171,89%
PASIVO LARGO PLAZO	\$ -	\$ -	\$ -	0%
PATRIMONIO	\$ 197.640,39	\$ 772.153,56	\$ 574.513,17	74,40%
CAPITAL SOCIAL	\$ 197.640,39	\$ 772.153,56	\$ 574.513,17	74,40%
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$ 55.000,00	\$ 100.000,00	\$ 45.000,00	45%
RESERVAS	\$ 3.687,68	\$ 9.421,88	\$ 5.734,20	60,86%
RESULTADOS	\$ 138.952,71	\$ 202.731,68	\$ 63.778,97	31,46%
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ -	\$ 460.000,00	\$ 460.000,00	100%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis horizontal del balance general del año 2012 al 2013 de Reactlab.

Activo total

1. El activo registra un incremento entre el año 2012 y 2013 de \$205.320,72 que representa un aumento del 20,80%.
2. Dentro del activo se encuentran dos cuentas llamadas: activo corriente y propiedad planta y equipo.

3. El activo corriente sufre un cambio positivo de \$233.101,48 que figura un incremento del 26,26%.

3. El activo corriente agrupa cuatro cuentas: activo disponible, activo exigible, impuestos pagados por anticipado y activo realizable.

4. El activo disponible tiene un cambio negativo del \$50.718,58 que representa una disminución del 48,47%.

5. El activo exigible registra un incremento de \$10.443,25 que representa un aumento del 3,16%.

6. La cuenta impuestos pagados por anticipado tiene una disminución de \$18.675,47 que representa una disminución del 100%.

7. El activo realizable sufre un gran cambio positivo de \$292.052,28 representando un aumento del 64,59%.

8. La cuenta propiedad planta y equipo que se encuentra en el activo, tuvo un cambio negativo de \$27.780,76 que representa una disminución del 28%.

Pasivo total

1. El pasivo está conformado por una sola cuenta llamada: pasivo corriente.

2. El pasivo corriente tiene una disminución de \$369.192,45 que constituye un cambio negativo del 172,89%.

Patrimonio

1. El patrimonio registra un cambio positivo de \$574.513,17 que representa un aumento del 74,40%.

2. El patrimonio está constituido por una sola cuenta denominada: capital social.

3. El capital social está constituido por cuatro cuentas: capital suscrito y pagado, reservas, resultados y aportes para futuras capitalizaciones.
4. El capital suscrito y pagado sufrió un aumento de \$45.000 representando un crecimiento del 45%.
5. La cuenta reservas tiene un crecimiento de \$5.734,20 que representa un aumento del 60,86%.
6. La cuenta resultados también presenta un cambio positivo de \$63.778,97 que representa un aumento del 31,46%.
7. Y por último la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones tiene un cambio drástico positivo de \$460.000 representado un crecimiento del 100%.

Conclusión

En conclusión se puede observar que del año 2012 al 2013 el activo total se crece en casi 21 puntos originado principalmente por un aumento en el activo corriente. Dentro del activo corriente los principales cambios se originan el activo realizable lo cual se ve casi triplicado con respecto al año 2012, no así las demás cuentas del activo corriente las cuales disminuyen con excepción del activo exigible que se mantiene casi en el mismo nivel. Esto hace suponer un cambio importante en la política de compras hacia estoquearse para enfrentar importantes niveles de ventas previstas para el año 2013.

En el activo fijo se refleja una disminución pero básicamente debido al incremento en la depreciación acumulada.

El pasivo está integrado totalmente por el pasivo a corto plazo y dentro de este se ve una reducción muy importante, debido a que los préstamos de socios que tenían hacia la compañía los derivan principalmente hacia la cuenta aporte para futuras capitalizaciones. Disminuyendo el endeudamiento de la compañía y mejorando la posición de solvencia de la empresa. Este movimiento se da durante el 2013 debido a que la compañía tenía planificado comercialmente iniciar ventas hacia el Seguro Social Ecuatoriano y

Ministerio de Salud Pública, ya que dichas instituciones tienen como requisito mínimo los siguientes índices financieros:

- Índice de solvencia mayor o igual a 1.0
- Índice de endeudamiento menor a 1.5
- Prueba acida mayor a 0.75
- Capital de trabajo neto mayor a 0
- En lo referente al patrimonio requerido se aplica la siguiente tabla:

Tabla 10: Patrimonio requerido para licitaciones

PRESUPUESTO REFERENCIAL	FRACCIÓN BÁSICA	EXCEDENTE	VALORES RESIDUALES	CONTRATO SUPUESTO	PATRIMONIO ADICIONAL REQUERIDIO A LA FRACCIÓN BÁSICA	PATRIMONIO REQUERIDIO
\$0-\$200.000	25%					
\$200.000 a \$500.000	\$ 50.000	20%	\$ 250.000	\$ 420.000	\$ 34.000	\$ 84.000
\$500.000 a \$10'000.000	\$ 100.000	10%	\$ 1.000.000	\$ 7.721.534	\$ 672.153	\$ 772.153
\$10'000.000 en adelante	\$ 1.000.000	5%	\$ 20.000.000	\$ 20.000.000	\$ -	\$ 1.000.000

Fuente: Portal de compras públicas de los requisitos para participar en licitaciones con el seguro social

Elaborado por: Portal de compras públicas

Por lo que la empresa esperaba poder participar en contratos con las entidades públicas de hasta \$10.000.000 cada uno.

En el patrimonio total existe un gran incremento en parte por lo mencionado anteriormente, así como por el aumento del capital suscrito y pagado y el mantener las utilidades del año del año 2013 en la compañía.

Todos estos movimientos financieros durante el año 2013 originan una compañía muy liquida y sólida financieramente para enfrentar cualquier crecimiento en el futuro.

Tabla 11: Análisis horizontal del balance general del año 2013 al 2014

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.				
BALANCE GENERAL				
EXPRESADO EN USD				
	2013	2014	Cambio	%
ACTIVO	\$ 986.938,78	\$ 1.402.017,49	\$ 415.078,71	29,61%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 887.711,02	\$ 1.262.773,90	\$ 375.062,88	29,70%
ACTIVO DISPONIBLE	\$ 104.646,91	\$ 202.479,66	\$ 97.832,75	48,32%
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 330.910,57	\$ 432.854,91	\$ 101.944,34	23,55%
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ -	\$ 15.923,78	\$ 15.923,78	100%
ACTIVO REALIZABLE	\$ 452.153,54	\$ 610.220,55	\$ 158.067,01	25,90%
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ -	\$ 1.295,00	\$ 1.295,00	100%
ACTIVO FIJO	\$ 99.227,76	\$ 139.243,59	\$ 40.015,83	29%
PASIVO	\$ 214.785,22	\$ 545.814,67	\$ 331.029,45	60,65%
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 214.785,22	\$ 309.322,69	\$ 94.537,47	30,56%
PASIVO LARGO PLAZO	\$ -	\$ 236.491,98	\$ 236.491,98	100%
PATRIMONIO	\$ 772.153,56	\$ 856.202,82	\$ 84.049,26	9,82%
CAPITAL SOCIAL	\$ 772.153,56	\$ 856.202,82	\$ 84.049,26	9,82%
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ -	0%
RESERVAS	\$ 9.421,88	\$ 9.421,88	\$ -	0%
RESULTADOS	\$ 202.731,68	\$ 286.780,94	\$ 84.049,26	29,31%
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 460.000,00	\$ 460.000,00	\$ -	0%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis horizontal del balance general del año 2013 al 2014 de Reactlab.

Activo total

1. El activo registra un incremento entre el año 2013 y 2014 de \$415.017,49 que representa un aumento del 29,61%.
2. Dentro del activo se encuentran dos cuentas llamadas: activo corriente y propiedad planta y equipo.
3. El activo corriente sufre un cambio positivo de \$375.062,88 que figura un incremento del 29,70%.

3. El activo corriente agrupa cinco cuentas: activo disponible, activo exigible, impuestos pagados por anticipado, activo realizable y activo pagado por anticipado.
4. El activo disponible tiene un cambio positivo del \$97.832,75 que representa un aumento del 48,32%.
5. El activo exigible registra un incremento de \$101.944,34 que representa un aumento del 23,55%.
6. La cuenta impuestos pagados por anticipado tiene un incremento de \$15.923,78 que representa un aumento del 100%.
7. El activo realizable sufre un gran cambio positivo de \$158.067,01 representando un aumento del 25,90%.
8. El activo pagado por anticipado tiene un incremento de \$1.925 que constituye un aumento del 100%.
9. La cuenta propiedad planta y equipo que se encuentra en el activo, tuvo un cambio positivo de \$40.015,83 que representa un crecimiento del 28,74%.

Pasivo total

1. El pasivo está conformado por dos cuentas denominadas: pasivo corriente y pasivo a largo plazo.
2. El pasivo corriente tiene un crecimiento de \$94.537,47 que constituye un cambio positivo del 30,56%.
3. El pasivo a largo plazo registra un incremento de \$236.491,98 que representa el 100%.

Patrimonio

1. El patrimonio registra un cambio positivo de \$84.049,26 que representa un aumento del 9,82%.

2. El patrimonio está constituido por una sola cuenta denominada: capital social.
3. El capital social está constituido por cuatro cuentas: capital suscrito y pagado, reservas, resultados y aportes para futuras capitalizaciones.
4. El capital suscrito y pagado no presenta ningún cambio.
5. La cuenta reservas no registra ninguna variación.
6. La cuenta resultados presenta un cambio positivo de \$84.049,26 que representa un aumento del 29,31%.
7. Y por último la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones no contiene ningún cambio negativo ni positivo.

Conclusión

Del año 2013 al 2014 aumenta el activo debido a un incremento en el activo disponible especialmente en la cuenta bancos. En el activo exigible se registra un cambio positivo por dos factores importantes, el primero el incremento de las cuentas por cobrar clientes y por un anticipo de un terreno para una futura planta de reactivos de laboratorio en el Polígono Industrial Ecoparque Chaullayacu.

En el activo realizable el cambio más importante es en la cuenta inventarios ya que la administración general esperaba contar con el stock suficiente para enfrentar las licitaciones grandes de las instituciones públicas, especialmente el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

También hay la compra de vehículos, motorizados y equipos de computación teniendo como consecuencia el incremento del activo fijo.

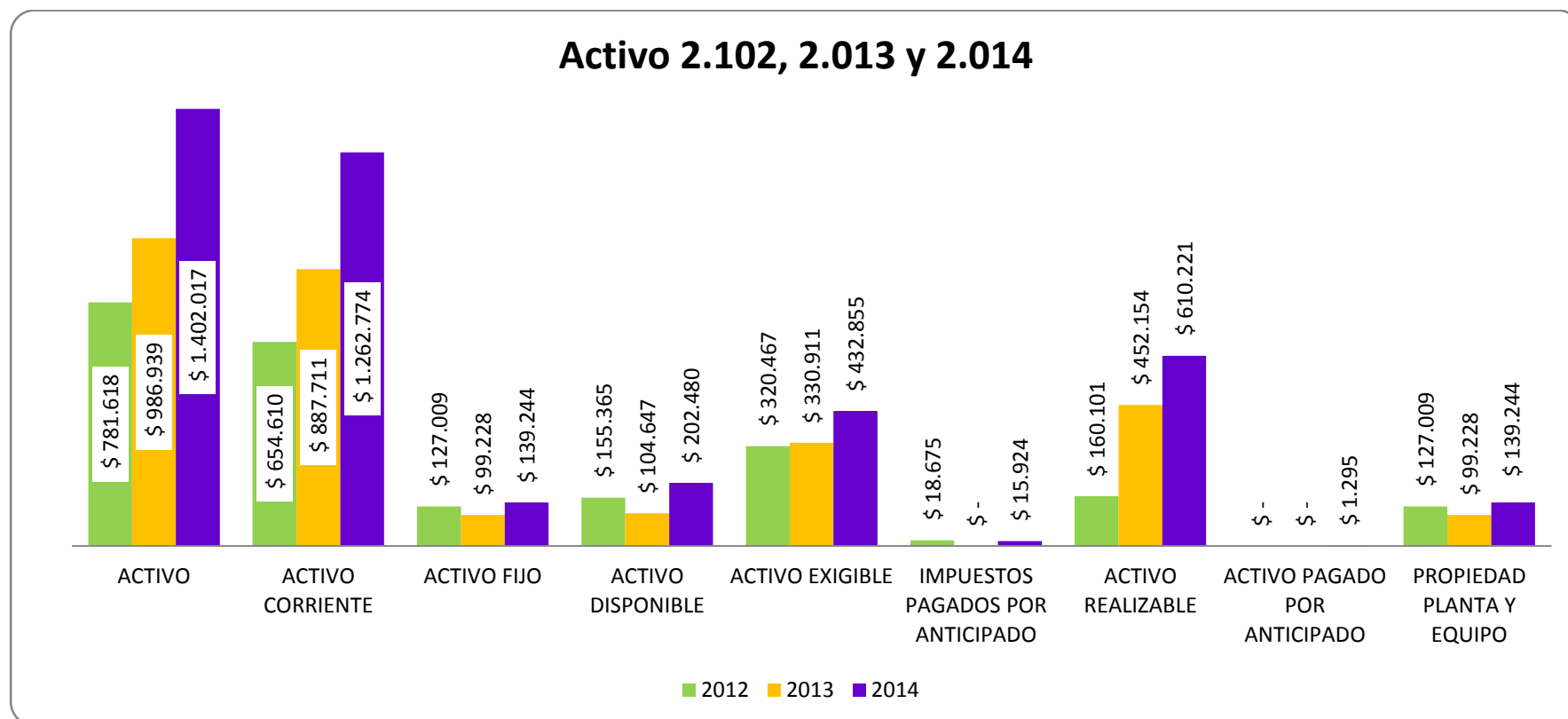
El pasivo a corto plazo registra un incremento debido específicamente a deudas contraídas con proveedores al exterior e impuesto por pagar.

En el pasivo a largo plazo se registra un préstamo del socio principal a la compañía para soportar la estructura del inventario para las posibles ventas antes mencionadas.

En el patrimonio hay un crecimiento en la cuenta de resultados por la reinversión de los resultados de ejercicios anteriores, cabe recalcar que a pesar de que en el año 2014 se obtiene una utilidad neta menor que el 2013, el patrimonio aumenta por la reinversión de la misma.

Al finalizar el año 2014 podemos observar que la compañía cambia su estructura financiera presentando un balance con activos mayores, sostenidos por los incrementos en inventarios y activos fijos, solventados por las utilidades y un préstamo del socio principal a largo plazo, continuando con la expectativa de participar en las licitaciones.

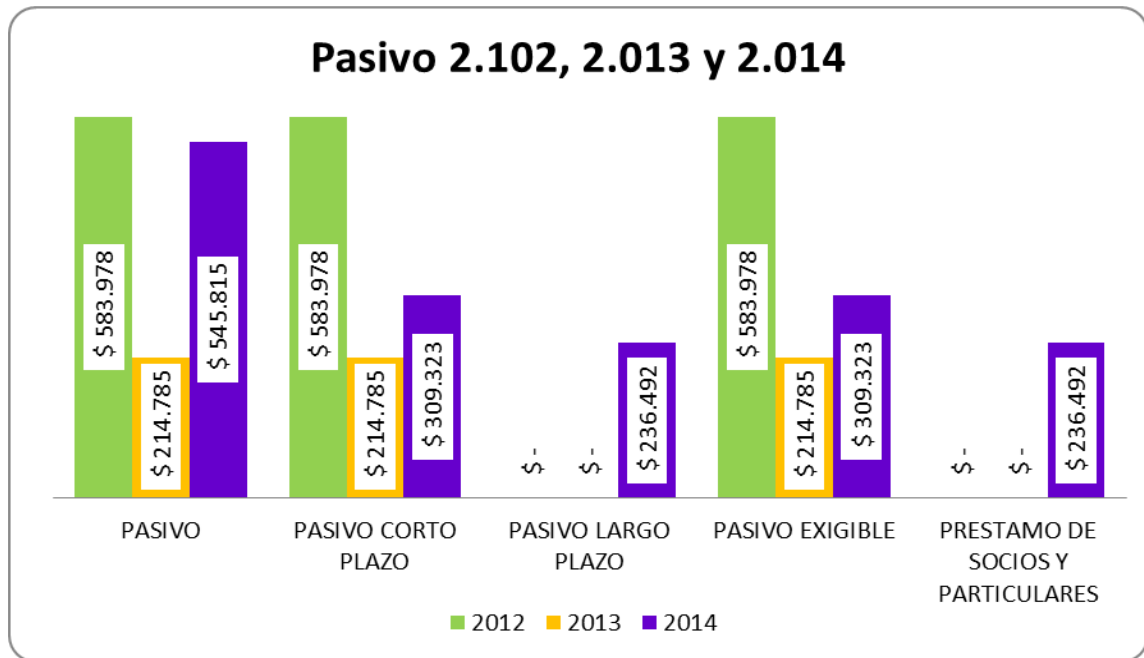
Gráfico 30: Activo total de los años 2012, 2013 y 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

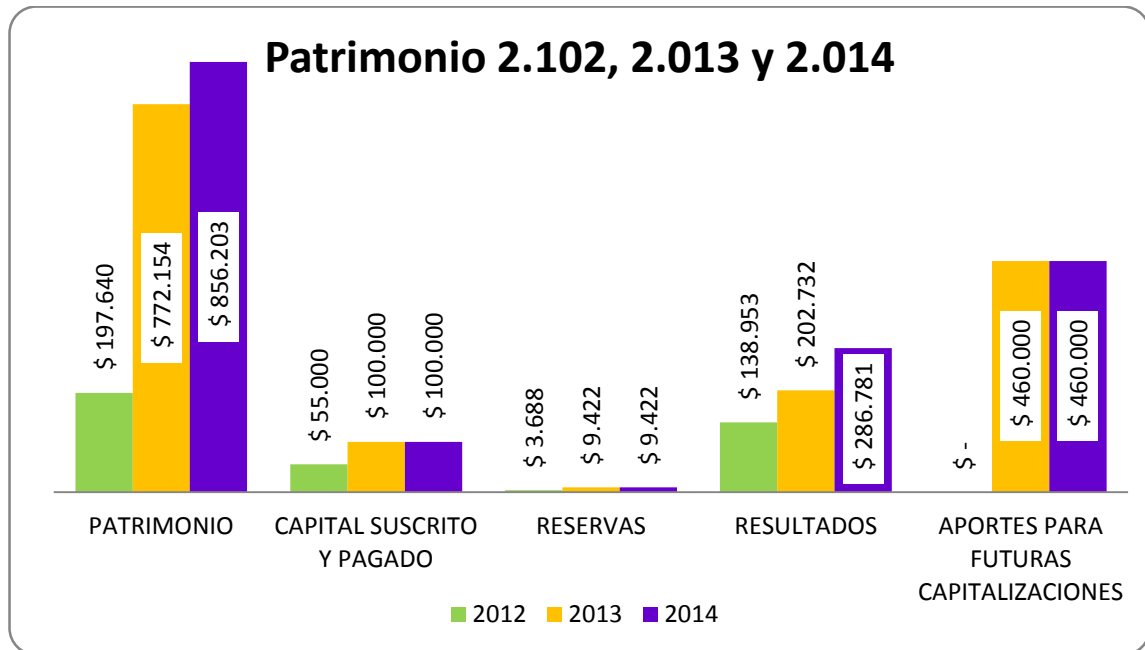
Gráfico 31: Pasivo total de los años 2012, 2013 y 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 32: Patrimonio de los años 2012, 2013 y 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Tabla 12: Análisis horizontal del estado de resultados del año 2012 al 2013

**REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
EXPRESADO EN USD**

	2012	2013	Cambio	%
VENTAS	\$ 1.202.188,88	\$ 1.533.149,65	\$ 330.960,77	21,59%
VENTAS NETAS	\$ 1.202.055,55	\$ 1.530.827,26	\$ 328.771,71	21,48%
OTROS INGRESOS	\$ 133,33	\$ 2.322,39	\$ 2.189,06	94,26%
COSTOS	\$ 632.032,50	\$ 738.332,83	\$ 106.300,33	14,40%
COSTOS DE VENTAS	\$ 630.967,42	\$ -	\$ (630.967,42)	-100%
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 1.065,08	\$ 15.331,40	\$ 14.266,32	93,05%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 570.156,38	\$ 794.816,82	\$ 224.660,44	28,27%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 294.835,02	\$ 422.259,52	\$ 127.424,50	30,18%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 111.271,19	\$ 215.345,80	\$ 104.074,61	48,33%
GASTOS DE VENTAS	\$ 183.563,83	\$ 206.913,72	\$ 23.349,89	11,28%
SUMINSTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ -	\$ -	\$ -	0%
GASTOS VARIOS	\$ 109.241,61	\$ 104.145,46	\$ (5.096,15)	-4,89%
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 23.237,47	\$ 17.628,42	\$ (5.609,05)	-31,82%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 86.004,14	\$ 86.517,04	\$ 512,90	0,59%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 74.015,02	\$ 55.291,59	\$ (18.723,43)	-33,86%
INTERESES	\$ 23.263,16	\$ 9.953,13	\$ (13.310,03)	-133,73%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 50.751,86	\$ 45.338,46	\$ (5.413,40)	-11,94%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 29.888,71	\$ 98.436,19	\$ 68.547,48	69,64%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 2.917,30	\$ 20.343,83	\$ 17.426,53	85,66%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 26.971,41	\$ 78.092,36	\$ 51.120,95	65,46%
UTILIDAD NETA	\$ 62.176,02	\$ 114.684,06	\$ 52.508,04	45,78%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis horizontal del estado de resultados del año 2012 al 2013 de Reactlab.

1. Las ventas registran un incremento de \$330.960,77 que representan un aumento del 21,59% entre el año 2012 y 2013. La cuenta ventas está constituida por dos cuentas denominadas: ventas y otros ingresos.

2. La cuenta ventas tiene un aumento de \$328.771,71 representando un crecimiento del 21,48%.

3. La cuenta otros ingresos también sufre un cambio positivo de \$2.189,06 que constituye un incremento del 94,26%.
4. La cuenta costos tiene un aumento de \$106.300,33 siendo un cambio positivo del 14,40%. Está conformada por dos cuentas: costos de ventas y costos de importaciones.
5. Los costos de ventas registran un crecimiento de \$92.034,01 representando un cambio positivo del 12,73%.
6. Los costos de importaciones presentan un incremento de \$14.266,32 que representa el aumento del 93,05%.
7. La utilidad bruta en ventas sufre un cambio positivo de \$224.660,44 representando un incremento del 28,27%.
8. Los gastos operacionales tienen un crecimiento de \$127.424,50 que representa un incremento del 30,18%. Los gastos operacionales están constituidos por dos cuentas denominadas: gastos de administración y gastos de ventas.
9. La cuenta gastos de administración presenta un cambio positivo de \$104.074,61 teniendo como resultado un aumento del 48,33%.
10. La cuenta gastos de ventas registra un incremento de \$23.349,89 representando un aumento del 11,28%.
11. Los gastos varios presentan un cambio negativo de \$5.096,15 teniendo una disminución del 4,89%. Los gastos varios están conformados por: gastos varios cuenca y otros gastos operacionales.
12. La cuenta gastos varios cuenca tiene un decremento de \$5.609,05 que representa un cambio negativo del 31,82%.
13. La cuenta otros gastos operacionales registra un aumento de \$512,90 representando un incremento del 0,59%.
14. Los gastos financieros presentan un cambio negativo de \$18.723,43 teniendo un resultado de disminución del 33,86%. Los gastos financieros están constituidos por las cuentas: intereses y otros gastos financieros.

15. La cuenta intereses registra una disminución de \$13.310,03 que representa un decremento del 133,73%.

16. La cuenta otros gastos financieros también registra una disminución de \$5.413,40 que representa un cambio negativo del 11,94%.

17. Los gastos no operacionales sufren un cambio positivo de \$68.547,48 obteniendo un aumento del 69,64%. Los gastos no operacionales están conformados por dos cuentas denominadas: otros gastos no operacionales y gastos operacionales.

18. La cuenta otros gastos no operacionales tiene un incremento de \$17.426,53 que representa un aumento del 85,66%.

19. La cuenta gastos operacionales registra un cambio positivo de \$51.120,95 representando un aumento del 65,46%.

20. La utilidad neta presenta un aumento de \$52.508,04 que da como resultado un incremento del 45,78%.

Conclusión

Del año del 2012 al 2013 las ventas y el costo de ventas se incrementan monetariamente. Aunque la relación del costo de ventas con respecto a las ventas disminuye 4,42 puntos porcentuales y la utilidad neta aumenta 2,31 puntos porcentuales con relación a las ventas. Esto refleja una mejor negociación de la empresa con sus proveedores ya que no existió un alza de precios durante este año.

Los gastos operacionales aumentan por: contratación de nuevo personal, adquisición de otros servicios prestados a la empresa, nueva campaña de publicidad implementada por el departamento de marketing y por las nuevas rutas de ventas que se abrieron aumentando los gastos de representación y viaje. Los gastos varios se mantienen casi igual, disminuye por el aumento de la depreciación del activo fijo. Los gastos financieros se reducen por el decrecimiento de dos cuentas: intereses corrientes y otros gastos financieros. Los gastos no operacionales aumentan por tres el crecimiento de las cuentas: bonos no operacionales, utilidades 15% trabajadores y el impuesto a la renta.

La utilidad neta monetariamente se incrementa considerablemente porque el costo de ventas con relación a las ventas del 2013 es menor proporcionalmente que el año 2012.

Tabla 13: Análisis horizontal del estado de resultados del año 2013 al 2014

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.					
ESTADO DE RESULTADOS					
EXPRESADO EN USD					
	2013	2014	Cambio	%	
VENTAS	\$ 1.533.149,65	\$ 1.631.005,77	\$ 97.856,12	6%	
VENTAS NETAS	\$ 1.530.827,26	\$ 1.623.606,64	\$ 92.779,38	5,71%	
OTROS INGRESOS	\$ 2.322,39	\$ 7.399,13	\$ 5.076,74	68,61%	
COSTOS	\$ 738.332,83	\$ 839.968,50	\$ 101.635,67	12,10%	
COSTOS DE VENTAS	\$ 723.001,43	\$ 820.994,56	\$ 820.994,56	100%	
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 15.331,40	\$ 18.973,94	\$ 3.642,54	19,20%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 794.816,82	\$ 791.037,27	\$ (3.779,55)	-0,48%	
GASTOS OPERACIONALES	\$ 422.259,52	\$ 542.466,45	\$ 120.206,93	22,16%	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 215.345,80	\$ 260.901,31	\$ 45.555,51	17,46%	
GASTOS DE VENTAS	\$ 206.913,72	\$ 280.380,55	\$ 73.466,83	26,20%	
SUMINSTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ -	\$ 1.184,59	\$ 1.184,59	100%	
GASTOS VARIOS	\$ 104.145,46	\$ 86.577,98	\$ (17.567,48)	-20,29%	
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 17.628,42	\$ 13.820,26	\$ (3.808,16)	-27,55%	
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 86.517,04	\$ 72.757,72	\$ (13.759,32)	-18,91%	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 55.291,59	\$ 13.041,13	\$ (42.250,46)	-323,98%	
INTERESES	\$ 9.953,13	\$ 3.699,26	\$ (6.253,87)	-169,06%	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 45.338,46	\$ 9.341,87	\$ (35.996,59)	-385,33%	
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 98.436,19	\$ 64.902,45	\$ (33.533,74)	-51,67%	
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 20.343,83	\$ 16.654,27	\$ (3.689,56)	-22,15%	
GASTOS OPERACIONALES	\$ 78.092,36	\$ 48.248,18	\$ (29.844,18)	-61,86%	
UTILIDAD NETA	\$ 114.684,06	\$ 84.049,26	\$ (30.634,80)	-36,45%	

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del análisis horizontal del estado de resultados del año 2013 al 2014 de Reactlab.

1. Las ventas registran un incremento de \$97.856,12 que representan un aumento del 6% entre el año 2013 y 2014. La cuenta ventas está constituida por dos cuentas denominadas: ventas y otros ingresos.
2. La cuenta ventas tiene un aumento de \$92.779,38 representando un crecimiento del 5,71%.
3. La cuenta otros ingresos también sufre un cambio positivo de \$5.076,74 que constituye un incremento del 68,61%.
4. La cuenta costos tiene un aumento de \$101.635,67 siendo un cambio positivo del 12,10%. Está conformada por dos cuentas: costos de ventas y costos de importaciones.
5. Los costos de ventas registran un crecimiento de \$97.993,13 representando un cambio positivo del 11,94%.
6. Los costos de importaciones presentan un incremento de \$3.642,54 que representa el aumento del 19,20%.
7. La utilidad bruta en ventas sufre un cambio negativo de \$3.779,55 representando una disminución del 0,48%.
8. Los gastos operacionales tienen un crecimiento de \$120.206,93 que representa un incremento del 22,16%. Los gastos operacionales están constituidos por tres cuentas denominadas: gastos de administración, gastos de ventas y suministros y materiales operativos.
9. La cuenta gastos de administración presenta un cambio positivo de \$45.555,51 teniendo como resultado un aumento del 17,46%.
10. La cuenta gastos de ventas registra un incremento de \$73.466,83 representando un aumento del 26,20%.
11. La cuenta suministros y materiales operativos tiene un aumento de \$1.184,59 presentando un crecimiento del 100%.

12. Los gastos varios presentan un cambio negativo de \$17.567,48 teniendo una disminución del 20,29%. Los gastos varios están conformados por: gastos varios cuenca y otros gastos operacionales.

13. La cuenta gastos varios cuenca tiene un decremento de \$3.808,16 que representa un cambio negativo del 27,55%.

14. La cuenta otros gastos operacionales registra un decremento de \$13.759,32 representando una disminución del 18,91%.

15. Los gastos financieros presentan un cambio negativo de \$42.250,46 teniendo un resultado de disminución del 323,98%. Los gastos financieros están constituidos por las cuentas: intereses y otros gastos financieros.

16. La cuenta intereses registra una disminución de \$6.253,87 que representa un decremento del 169,06%.

17. La cuenta otros gastos financieros también registra una disminución de \$35.996,59 que representa un cambio negativo del 385,33%.

18. Los gastos no operacionales sufren un cambio negativo de \$33.533,74 obteniendo una disminución del 51,67%. Los gastos no operacionales están conformados por dos cuentas denominadas: otros gastos no operacionales y gastos operacionales.

19. La cuenta otros gastos no operacionales tiene un decremento de \$3.689,56 que representa una disminución del 22,15%.

20. La cuenta gastos operacionales registra un cambio negativo de \$29.844,18 representando un decremento del 61,86%.

21. La utilidad neta presenta una disminución de \$30.634,80 que da como resultado un cambio negativo del 36,45%.

Conclusión

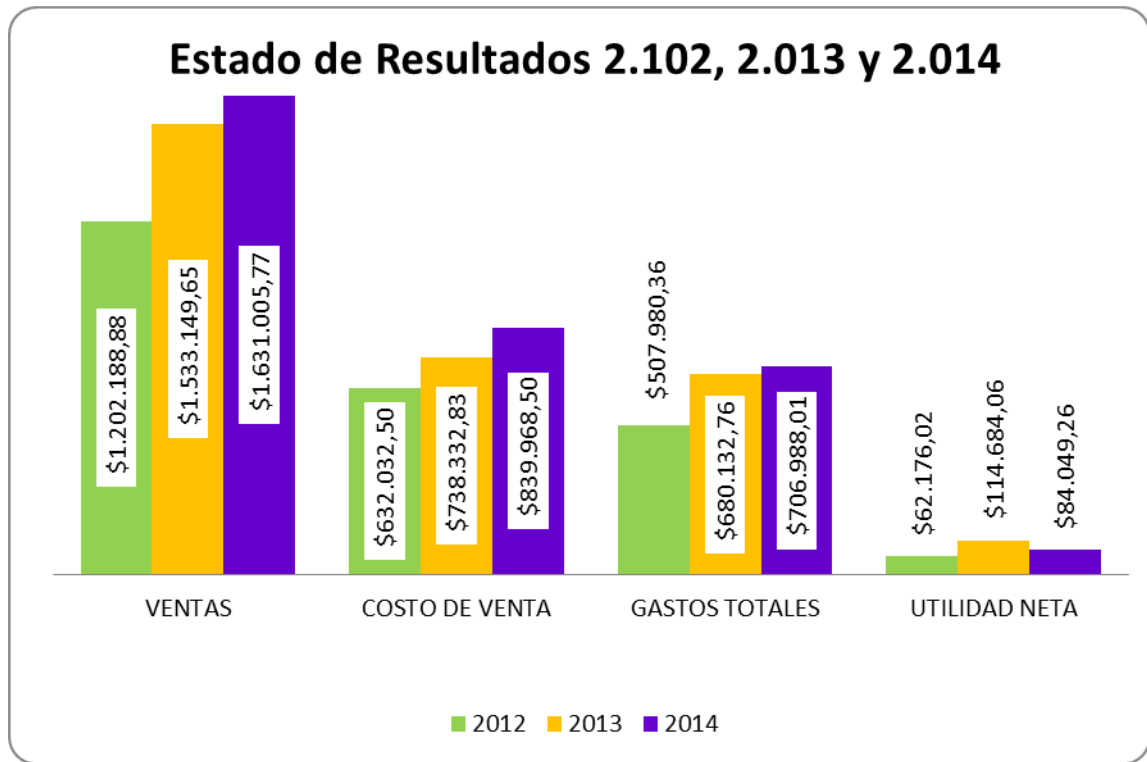
Del año 2013 al 2014 las ventas y el costo de ventas se incrementan monetariamente. En relación con las ventas, el costo de ventas aumenta en 3,34 puntos porcentuales y la

utilidad neta disminuye 2,33%. Esto se debe a un alza de precios por parte de los proveedores del exterior que no fueron trasladados hacia los clientes de la empresa si no fueron absorbidos por la compañía.

Los gastos operacionales se incrementan por el aumento de las siguientes cuentas: contratación de nuevo personal administrativo y de ventas, así mismo hay un incremento de los beneficios adicionales, también hay gastos por capacitaciones al personal administrativo referente a la ISO 9001 y por último se tiene un crecimiento de la cuenta de gastos de representación y ventas por la visita a nuevos clientes. Los gastos varios tienen un cambio negativo por el aumento de la depreciación de los activos fijos. Los gastos financieros también decrecen por la disminución de los intereses corrientes y por el decrecimiento del impuesto a la salida de divisas. Los gastos no operacionales registran una disminución por un decrecimiento de utilidades 15% a trabajadores y por el impuesto a la renta ya que obtuvo una utilidad antes de intereses e impuestos mucho menor que la del 2013.

La utilidad neta disminuye considerablemente porque las ventas no aumentaron lo suficiente para poder contrarrestar el aumento del costo de ventas del año 2014.

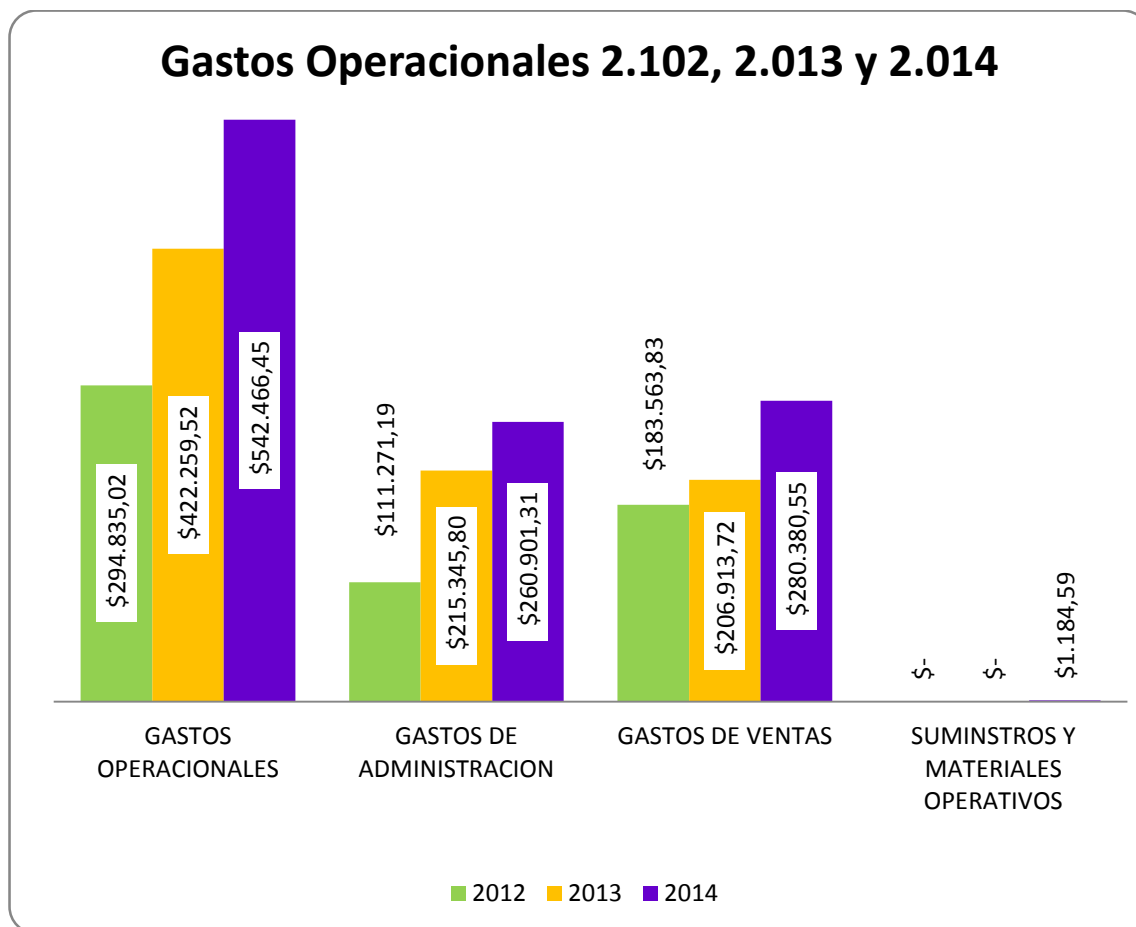
Gráfico 33: Estado de resultados de los años 2012, 2013 y 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

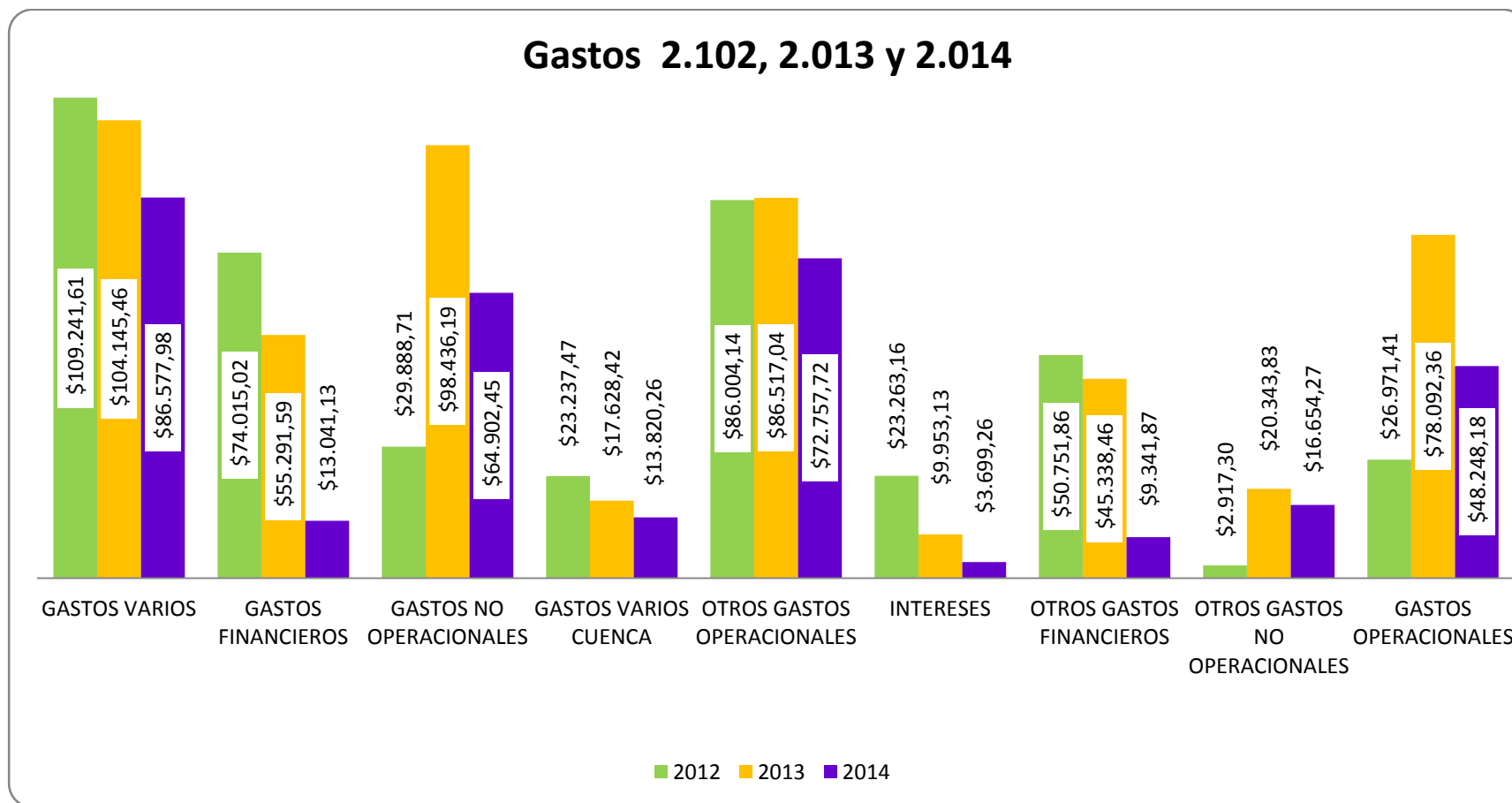
Gráfico 34: Gastos operacionales de los años 2012, 2013 y 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Gráfico 35: Gastos totales de los años 2012, 2013 y 2014



Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Análisis del flujo de efectivo

Para poder realizar el flujo de efectivo con el método indirecto del año 2013 se procede hacer primero la hoja de trabajo en donde se plasma los balances generales del: 2012 y 2013. En donde se obtiene la variación de los dos años de cada cuenta, la cual servirá para ir clasificando ese movimiento de efectivo como entrada o salida. Y por último se va especificando que tipo de actividad es.

A continuación la hoja de trabajo para el flujo de efectivo del año 2013.

Tabla 14: Hoja de trabajo para el flujo de efectivo del año 2013

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.						
HOJA DE TRABAJO PARA EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO						
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013						
EXPRESADO EN USD						
CUENTA	2013	2012	VARIACIÓN	EFFECTO NETO ENTRADA	EFFECTIVO SALIDA	TIPO DE ACTIVIDAD
ACTIVO	\$ 986.938,78	\$ 781.618,06				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 887.711,02	\$ 654.609,54				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	\$ 104.646,91	\$ 155.365,49	\$ (50.718,58)	\$ 50.718,58		
CLIENTES	\$ 305.035,46	\$ 250.825,16	\$ 54.210,30		\$ 54.210,30	OPERACIÓN
CUENTAS POR COBRAR	\$ -	\$ 132,00	\$ (132,00)	\$ 132,00		OPERACIÓN
PRÉSTAMOS A EMPLEADOS	\$ 344,11	\$ 601,76	\$ (257,65)	\$ 257,65		OPERACIÓN
ANTICIPOS	\$ 25.531,00	\$ 68.908,40	\$ (43.377,40)	\$ 43.377,40		OPERACIÓN
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ -	\$ 18.675,47	\$ (18.675,47)	\$ 18.675,47		OPERACIÓN
INVENTARIOS	\$ 452.153,54	\$ 160.101,26	\$ 292.052,28		\$ 292.052,28	OPERACIÓN
ACTIVO FIJO	\$ 99.227,76	\$ 127.008,52				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 394.469,08	\$ 375.174,68	\$ 19.294,40		\$ 19.294,40	INVERSIÓN
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (295.241,32)	\$ (248.166,16)	\$ (47.075,16)	\$ 47.075,16		
PASIVO	\$ 214.785,22	\$ 583.977,67				
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 214.785,22	\$ 583.977,67				
PROVEEDORES	\$ 108.909,22	\$ 241.219,02	\$ (132.309,80)		\$ 132.309,80	OPERACIÓN
NÓMINA POR PAGAR	\$ -	\$ 42.315,93	\$ (42.315,93)		\$ 42.315,93	OPERACIÓN
IESS POR PAGAR	\$ 2.632,39	\$ -	\$ 2.632,39	\$ 2.632,39		OPERACIÓN
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 1.748,84	\$ -	\$ 1.748,84	\$ 1.748,84		OPERACIÓN
GASTOS POR PAGAR	\$ 3.987,83	\$ 3.998,66	\$ (10,83)		\$ 10,83	OPERACIÓN
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 42.467,41	\$ 21.037,79	\$ 21.429,62	\$ 21.429,62		OPERACIÓN
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 46.036,42	\$ 17.385,16	\$ 28.651,26	\$ 28.651,26		OPERACIÓN
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 1.973,67	\$ 11.319,92	\$ (9.346,25)		\$ 9.346,25	OPERACIÓN
PRÉSTAMOS DE SOCIOS	\$ 7.029,44	\$ 246.701,19	\$ (239.671,75)		\$ 239.671,75	FINANCIAMIENTO
PATRIMONIO	\$ 772.153,56	\$ 197.640,39				
CAPITAL SOCIAL	\$ 100.000,00	\$ 55.000,00	\$ 45.000,00	\$ 45.000,00		OPERACIÓN
RESERVA LEGAL	\$ 9.421,88	\$ 3.687,68	\$ 5.734,20	\$ 5.734,20		OPERACIÓN
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 50.994,92	\$ 39.723,99	\$ 11.270,93	\$ 11.270,93		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 114.684,06	\$ 62.176,02	\$ 52.508,04	\$ 52.508,04		
RESERVA FACULTATIVA	\$ 37.052,70	\$ 37.052,70	\$ -	\$ -		OPERACIÓN
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 460.000,00	\$ -	\$ 460.000,00	\$ 460.000,00		OPERACIÓN
TOTAL	\$ 789.211,54	\$ 789.211,54				

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación de la hoja de trabajo para el flujo de efectivo del año 2013 de Reactlab

Activo

Activo corriente

1. La cuenta efectivo y equivalente que está conformada por: fondos rotativos, cajas, bancos e inversiones temporales. Esta cuenta registra un cambio negativo de \$50.718,58 que es una entrada de efectivo relacionado con las actividades de operación.
2. La cuenta clientes que se refiere a todas las ventas de la empresa que están por cobrar presenta una variación positiva de \$54.210,30 considerándola como una salida de efectivo con un tipo de actividad de operación.
3. Cuentas por cobrar aglomera a las siguientes cuentas: cheques en garantía y reclamos al I.E.S.S. Registra una disminución de \$132 siendo esta una entrada de efectivo. Se considera como un tipo de actividad de operación.
4. La cuenta préstamos a empleados tiene un cambio negativo de \$257,65, tomando a esta disminución como una entrada de efectivo y tipo de actividad de operación.
5. Anticipos está conformado por una gran cuenta denominada anticipos proveedores del exterior la cual presenta una variación negativa de \$43.377,40 considerada como una entrada de efectivo y se clasifica de tipo de actividad de operación.
6. Impuestos pagados por anticipado es el IVA por compras nacionales y esta cuenta registra un cambio negativo de \$18.675,47 considerándolo como una entrada de efectivo y se clasifica como un tipo de actividad de operación.
7. La cuenta inventarios que está conformado por la bodega principal, bodega producto en custodia, bodega de apoyo tecnológico, bodega de notas de entrega y bodega de usados. Esta cuenta tiene una variación positiva de \$292.052,28 que se considera una salida de efectivo, con un tipo de actividad de operación.

Activo fijo

1. La cuenta propiedad planta y equipo representa los muebles y enseres, equipos y maquinaria, vehículos, equipo de computación, motorizados y equipo médico. Esta registra un aumento de \$19.294,40 que es una salida de efectivo con un tipo de actividad de inversión.

2. La depreciación acumulada es una cuenta que registra una variación negativa de \$47.075,16. Esta no se clasifica con ningún tipo de actividad ya que luego se suma a la utilidad del ejercicio para obtener la utilidad ajustada. Es una entrada de efectivo.

Pasivo

Pasivo a corto plazo

1. La cuenta proveedores presenta una variación negativa de \$132.309,80 y se considera un tipo de actividad de operación. Es una salida de efectivo.

2. La cuenta nómina por pagar está conformada por los sueldos a pagar de los directivos y bonos por cumplimiento y antigüedad de los mismos. Presenta un cambio negativo de \$42.315,93 que representa una salida de efectivo con tipo de actividad de operación.

3. I.E.S.S. por pagar es una de las cuentas que presentan un cambio positivo de \$2.632,39 considerándolo una entrada de efectivo y un tipo de actividad de operación. Esta cuenta está conformada por aporte patronal por pagar y fondos de reserva por pagar.

4. La cuenta retenciones a empleados que contiene el aporte personal, los préstamos quirografarios e hipotecas por pagar; registra una variación positiva de \$1.748,84 que es una entrada de efectivo. Se le discurre como un tipo de actividad de operación.

5. Los gastos por pagar son las cuentas de tarjetas de crédito por pagar y varias cuentas por liquidar. Tiene una pequeña variación negativa de \$10,83 que se considera como una salida de efectivo y tiene un tipo de actividad de operación.

6. Los impuestos por pagar son todas las retenciones de fuente y de IVA, el impuesto a la renta por pagar y retención de impuesto a la renta empleados. Esta registra una variación positiva de \$21.429,62 que se le ubica en la entrada de efectivo con un tipo de actividad de operación.

7. Los beneficios sociales por pagar presentan un cambio positivo de \$28.651,26 que se considera una entrada de efectivo con un tipo de actividad de operación.

8. Los anticipos a clientes es una cuenta que registra un cambio negativo de \$9.346,25 que se ubica en la salida de efectivo con un tipo de actividad de operación.

9. Los préstamos de socios es una cuenta que contiene la deuda que la empresa tiene con uno de los accionistas, registra una variación negativa de \$239.671,75 que se registra como una salida de efectivo y un tipo de operación de financiamiento.

Patrimonio

1. El capital social presenta un aumento de \$45.000 que se considera como una entrada de efectivo con la clasificación de tipo de actividad de operación.

2. La reserva legal es una cuenta que tiene un incremento de \$5.734,20 que es una entrada de efectivo y tiene un tipo de actividad de operación.

3. Los resultados de ejercicios anteriores presenta una variación positiva de \$11.270,93. Es clasificado como una entrada de efectivo.

4. La cuenta de reserva facultativa no registra ningún cambio de año a año.

5. Los aportes para futuras capitalizaciones es una cuenta que presenta un cambio positivo de \$460.000 que es calificado como una entrada de efectivo y un tipo de actividad de operación.

Tabla 15: Flujo de efectivo del año 2013

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
EXPRESADO EN USD		
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 114.684,06
DEPRECIACIÓN		\$ 47.075,16
UTILIDAD AJUSTADA		\$ 161.759,22
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
ENTRADAS		\$ 627.638,83
CUENTAS POR COBRAR	\$ 132,00	
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 257,65	
ANTICIPOS	\$ 43.377,40	
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 18.675,47	
IESS POR PAGAR	\$ 2.632,39	
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 1.748,84	
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 21.429,62	
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 28.651,26	
CAPITAL SOCIAL	\$ 45.000,00	
RESERVA LEGAL	\$ 5.734,20	
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 460.000,00	
SALIDAS		\$ (530.245,39)
CLIENTES	\$ 54.210,30	
INVENTARIOS	\$ 292.052,28	
PROVEEDORES	\$ 132.309,80	
NÓMINA POR PAGAR	\$ 42.315,93	
GASTOS POR PAGAR	\$ 10,83	
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 9.346,25	
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		\$ 97.393,44
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
ENTRADAS		\$ -
SALIDAS		\$ (19.294,40)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 19.294,40	
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		\$ (19.294,40)
FLUJO EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
ENTRADAS		\$ -
SALIDAS		\$ (290.576,84)
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ 239.671,75	
PAGO DE DIVIDENDOS	\$ 50.905,09	
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO		\$ (290.576,84)
FLUJO DE EFECTIVO NETO TOTAL		\$ (50.718,58)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		\$ 155.365,49
SALDO FINAL DE EFECTIVO		\$ 104.646,91

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del flujo de efectivo del año 2013 de Reactlab

En el flujo de efectivo del año 2013 se observa la utilidad ajustada positiva de \$161.759,22.

En el flujo de efectivo por actividades de operación la suma de todas las entradas es de \$627.638,83 y la suma de las salidas es de \$530.245,39. Teniendo como saldo efectivo neto positivo usado por actividad de operación de \$97.393,44.

En el flujo de efectivo por actividades de inversión no tiene entradas, pero la suma de las salidas es de \$19.294,40. Registrando un saldo efectivo neto negativo usado por actividades de inversión \$19.292,40.

En el flujo de efectivo por actividades de financiamiento no registra entradas, pero la suma de las salidas es de \$290.576,84. Presentando un saldo de efectivo neto negativo de \$290.576,84.

Se obtiene un flujo de efectivo neto total negativo de \$50.718,58.

Conclusión

Al final del año 2013 se liberaron recursos por \$97.393,44 por el manejo de las actividades de operación. Con respecto a las actividades por inversión hubo una adquisición de activos fijos que representa un egreso de recursos por \$19.294,40. Con relación a las actividades de financiamiento se disminuye las deudas con los socios y por pago de dividendos por \$290.576,84. Al final se obtiene un flujo de efectivo neto total negativo de \$50.718,58, recurriendo a sacar efectivo de la cuenta bancos terminando con un saldo final de efectivo de \$104.646,91. Esto quiere decir que la empresa tiene la posibilidad de cubrir todas sus actividades sin necesidad de préstamos con la banca. Aquí finalmente se aprecia el cambio de estructura financiera originado por las inversiones realizadas por los socios.

Tabla 16: Hoja de trabajo para el flujo de efectivo del año 2014

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.						
HOJA DE TRABAJO PARA EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO						
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014						
EXPRESADO EN USD						
CUENTA	2014	2013	VARIACIÓN	EFECTO NETO EFECTIVO ENTRADA	EFECTIVO SALIDA	TIPO DE ACTIVIDAD
ACTIVO	\$ 1.402.017,49	\$ 986.938,78				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 1.262.773,90	\$ 887.711,02				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 202.479,66	\$ 104.646,91	\$ 97.832,75		\$ 97.832,75	
CLIENTES	\$ 359.775,75	\$ 305.035,46	\$ 54.740,29		\$ 54.740,29	OPERACIÓN
CUENTAS POR COBRAR	\$ 700,00		\$ 700,00		\$ 700,00	OPERACIÓN
PRÉSTAMOS A EMPLEADOS	\$ 18,11	\$ 344,11	\$ (326,00)	\$ 326,00		OPERACIÓN
ANTICIPOS	\$ 72.361,05	\$ 25.531,00	\$ 46.830,05		\$ 46.830,05	OPERACIÓN
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78	\$ -	\$ 15.923,78		\$ 15.923,78	OPERACIÓN
INVENTARIOS	\$ 608.641,03	\$ 452.153,54	\$ 156.487,49		\$ 156.487,49	OPERACIÓN
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 1.579,52	\$ -	\$ 1.579,52		\$ 1.579,52	OPERACIÓN
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00	\$ -	\$ 1.295,00		\$ 1.295,00	OPERACIÓN
ACTIVO FIJO	\$ 139.243,59	\$ 99.227,76				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 228.899,81	\$ 394.469,08	\$ (165.569,27)	\$ 165.569,27		INVERSIÓN
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (89.656,22)	\$ (295.241,32)	\$ 205.585,10		\$ 205.585,10	
PASIVO	\$ 545.814,67	\$ 214.785,22				
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 309.322,69	\$ 214.785,22				
PROVEEDORES	\$ 207.335,83	\$ 108.909,22	\$ 98.426,61	\$ 98.426,61		OPERACIÓN
IESS POR PAGAR	\$ 2.284,31	\$ 2.632,39	\$ (348,08)		\$ 348,08	OPERACIÓN
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 2.898,25	\$ 1.748,84	\$ 1.149,41	\$ 1.149,41		OPERACIÓN
GASTOS POR PAGAR	\$ 14.161,24	\$ 3.987,83	\$ 10.173,41	\$ 10.173,41		OPERACIÓN
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 21.682,28	\$ 42.467,41	\$ (20.785,13)		\$ 20.785,13	OPERACIÓN
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 47.068,83	\$ 46.036,42	\$ 1.032,41	\$ 1.032,41		OPERACIÓN
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 13.891,95	\$ 1.973,67	\$ 11.918,28	\$ 11.918,28		OPERACIÓN
PRÉSTAMOS DE SOCIOS	\$ -	\$ 7.029,44	\$ (7.029,44)		\$ 7.029,44	FINANCIAMIENTO
PASIVO LARGO PLAZO	\$ 236.491,98	\$ -				
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES	\$ 236.491,98	\$ -	\$ 236.491,98	\$ 236.491,98		FINANCIAMIENTO
PATRIMONIO	\$ 772.153,56	\$ 772.153,56				
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 165.678,98	\$ 50.994,92	\$ 114.684,06	\$ 114.684,06		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 84.049,26	\$ 114.684,06	\$ (30.634,80)		\$ 30.634,80	
TOTAL	\$ 639.771,43	\$ 639.771,43				

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación de la hoja de trabajo del flujo de efectivo del año 2014 de Reactlab

Activo

Activo corriente

1. La cuenta efectivo y equivalente que está conformada por: fondos rotativos, cajas, bancos e inversiones temporales. Esta cuenta registra un cambio positivo de \$97.832,75 que es una salida de efectivo relacionado con las actividades de operación.

2. La cuenta clientes que se refiere a todas las ventas de la empresa que están por cobrar presenta una variación positiva de \$54.740,29 considerándola como una salida de efectivo con un tipo de actividad de operación.
3. Cuentas por cobrar aglomera a las siguientes cuentas: cheques en garantía y reclamos al I.E.S.S. Registra una aumento de \$700 siendo esta una salida de efectivo. Se le considera como un tipo de actividad de operación.
4. La cuenta préstamos a empleados tiene un cambio negativo de \$326, tomando a esta disminución como una entrada de efectivo y tipo de actividad de operación.
5. Anticipos está conformado por una gran cuenta denominada anticipos proveedores del exterior la cual presenta una variación positiva de \$46.830,05 considerada como una salida de efectivo de tipo operativo.
6. Impuestos pagados por anticipado es el IVA por compras nacionales y esta cuenta registra un cambio positivo de \$15.923,78 considerándolo como una salida de efectivo en donde se le clasifica como un tipo de actividad de operación.
7. La cuenta inventarios que está conformado por la bodega principal, bodega producto en custodia, bodega de apoyo tecnológico, bodega de notas de entrega y bodega de usados. Esta cuenta tiene una variación positiva de \$156.487,49 que se considera como una salida de efectivo, con un tipo de actividad de operación.
8. Las importaciones en tránsito presentan una variación positiva de \$1.579,52, en donde se le clasifica como una salida de efectivo y un tipo de actividad de operación.
9. El activo pagado por anticipado es la cuenta que se refiere a los seguros pagados por anticipada, registra una variación positiva de \$1.295. Es clasificada como una salida de efectivo y un tipo de actividad de operación.

Activo fijo

1. La cuenta propiedad planta y equipo representa los muebles y enseres, equipos y maquinaria, vehículos, equipo de computación, motorizados y equipo médico. Esta registra una disminución de \$165.569,27 que se le toma en cuenta como una entrada de efectivo con un tipo de actividad de inversión.

2. La depreciación acumulada es una cuenta que registra una variación positiva de \$205.585,10. Esta no se clasifica con ningún tipo de actividad. Se le considera una salida de efectivo. La depreciación del período que es \$251.378,85 se suma a la utilidad neta del año 2014.

Pasivo

Pasivo a corto plazo

1. La cuenta proveedores presenta una variación positiva de \$98.426,61 y se la considera como un tipo de actividad de operación. Es una entrada de efectivo.

2. I.E.S.S. por pagar es una de las cuentas que presentan un cambio negativo de \$348,08 considerándolo una salida de efectivo y un tipo de actividad de operación. Esta cuenta está conformada por aporte patronal por pagar y fondos de reserva por pagar.

3. La cuenta retenciones a empleados que contiene el aporte personal, los préstamos quirografarios e hipotecas por pagar; registra una variación positiva de \$1.149,41 que es una entrada de efectivo. Se le discurre como un tipo de actividad de operación.

4. Los gastos por pagar son las cuentas de tarjetas de crédito por pagar y varias cuentas por liquidar. Tiene una variación positiva de \$10.173,41 que se le considera como una entrada de efectivo y es un tipo de actividad de operación.

5. Los impuestos por pagar son todas las retenciones de fuente y de IVA, el impuesto a la renta por pagar y retención de impuesto a la renta empleados. Esta registra una variación negativa de \$20.785,13 que se le ubica en la salida de efectivo con un tipo de actividad de operación.

6. Los beneficios sociales por pagar presentan un cambio positivo de \$1.032,41 que se le considera como una entrada de efectivo con un tipo de actividad de operación.

7. Los anticipos a clientes es una cuenta que registra un cambio positiva de \$11.918,28 que se ubica en la entrada de efectivo con un tipo de actividad de operación.

8. Los préstamos de socios es una cuenta que contiene la deuda que la empresa tiene con uno de los accionistas, registra una variación negativa de \$7.029,44 que se la registra como una salida de efectivo y un tipo de operación de financiamiento.

Pasivo a largo plazo

1. Préstamo a socios y particulares es una cuenta que registra un cambio positiva de \$236.491,98. Se presenta como una entrada de efectivo y se clasifica como un tipo de actividad de financiamiento.

Patrimonio

1. Los resultados de ejercicios anteriores presenta una variación positiva de \$114.684,06. Es clasificado como una entrada de efectivo.

2. Utilidad del ejercicio es una cuenta que presenta un cambio negativo de \$30.634,80. Es una salida de efectivo.

Tabla 17: Flujo de efectivo del año 2014

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	
EXPRESADO EN USD	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 84.049,26
DEPRECIACIÓN	\$ 45.793,75
UTILIDAD AJUSTADA	\$ 129.843,01
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
ENTRADAS	\$ 123.026,12
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 326,00
PROVEEDORES	\$ 98.426,61
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 1.149,41
GASTOS POR PAGAR	\$ 10.173,41
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 1.032,41
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 11.918,28
SALIDAS	\$ (298.689,34)
CLIENTES	\$ 54.740,29
CUENTAS POR COBRAR	\$ 700,00
ANTICIPOS	\$ 46.830,05
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78
INVENTARIOS	\$ 156.487,49
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 1.579,52
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00
IESS POR PAGAR	\$ 348,08
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 20.785,13
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (175.663,22)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
ENTRADAS	\$ 165.569,27
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 165.569,27
SALIDAS	\$ (251.378,85)
DEPRECIACIÓN POR VENTA DE ACTIVOS	\$ 251.378,85
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (85.809,58)
FLUJO EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
ENTRADAS	\$ 236.491,98
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES	\$ 236.491,98
SALIDAS	\$ (7.029,44)
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ 7.029,44
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	\$ 229.462,54
FLUJO DE EFECTIVO NETO TOTAL	\$ 97.832,75
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	\$ 104.646,91
SALDO FINAL DE EFECTIVO	\$ 202.479,66

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del flujo de efectivo del año 2014 de Reactlab

En el flujo de efectivo del año 2014 se observa la utilidad ajustada negativo de \$129.843,01.

En el flujo de efectivo por actividades de operación la suma de todas las entradas es de \$123.026,12 y la suma de las salidas es de \$298.689,34. Teniendo como saldo efectivo neto negativo usado por actividad de operación de \$175.663,22

En el flujo de efectivo por actividades de inversión la suma de todas las entradas es de \$165.569,27 y la suma de las salidas es de \$251.378,85. Registra un saldo efectivo neto negativo usado por actividades de inversión \$85.809,58.

En el flujo de efectivo por actividades de financiamiento la suma de las entradas es de \$236.491,98 y la suma de las salidas es de \$7.029,44. Presentando un saldo de efectivo neto positivo de \$229.462,54

Se obtiene un flujo de efectivo neto total positivo de \$97.832,75.

Conclusión

En conclusión se observa que la empresa se apalanca más en los proveedores y los socios continúan apoyando dejando en la compañía el dinero correspondiente al resultado del ejercicio anterior. Estos recursos se utilizan en la cuenta clientes, inventarios y en un anticipo para la compra de un terreno en el nuevo parque industrial. Gran parte de los activos fijos terminan su vida útil lo cual representa un ingreso para las actividades de inversión, aunque también hay una salida al ser dados de baja y no poder beneficiarse la empresa de la depreciación. En lo referente a las actividades de financiamiento hay un préstamo importante de parte de los socios los que representa una obtención de recursos.

3.2. Análisis de ratios financieros y otros

Razones de liquidez

Razón circulante

Del año 2012 es de 1,12 lo que representa una solvencia suficiente para afrontar todas las deudas y los pasivos a corto plazo.

En el año 2013 es de 4,13 es un número demasiado alto en donde se puede decir que los activos circulantes de la organización son ociosos y en consecuencia se pierde rentabilidad.

En el año 2014 vuelve a calcularse un índice alto de 4,08 demostrando que la empresa sigue con sus activos circulantes estancados perdiendo oportunidades para obtener más rentabilidad.

Prueba ácida

En el año 2012 es de 0,85 quiere decir que por cada dólar de deuda, dispone de 0,85 centavos para cubrir ese pago en activos más líquidos sin contabilizar los inventarios.

En el año 2013 se obtiene un índice de 2,03 donde la empresa tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo sin la necesidad de vender sus inventarios. Sin embargo es un índice demasiado alto en donde el costo de oportunidad no está siendo aprovechada ya sea en crecimiento en otras líneas de negocio o para los socios en otros negocios paralelos.

Y por último en el año 2014 se obtiene un índice similar al del 2013, que es de 2,11 si bien puede cubrir sus pasivos continua desaprovechando oportunidades de inversión tanto dentro como fuera de la organización.

Tabla 18: Razones de liquidez

Razones de liquidez	2012	2013	2014
Razón circulante o solvencia	1,12	4,13	4,08
Prueba ácida	0,85	2,03	2,11

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Razones de actividad

Rotación del inventario

El índice de rotación del inventario en el año 2012 es de 3,95. Quiere decir que en todo el año el inventario rota 3,95 veces. También se puede observar que los inventarios se venden cada 3,04 meses. El inventario está 3,04 meses en bodega antes de ser vendida. Esto es sinónimo de buena administración de inventarios y disminuye el capital de trabajo invertido en los inventarios.

En el año 2013 la rotación de inventarios se reduce a 1,63 veces, que quiere decir que los inventarios se venden cada 7,35 meses. La mercadería se estanca 7,35 meses en la bodega antes de ser vendida. Esto dice que la empresa está utilizando más capital de trabajo en los inventarios, convirtiéndose en un activo realizable ocioso. Esto no es rentable para empresa.

Para el año 2014 la empresa registra un índice de rotación de inventarios de 1,38 veces. Va disminuyendo, llegando a la conclusión que la gestión de inventarios no es la adecuada ya que los inventarios se demoran en bodega 8,70 meses antes de ser vendidos. La administración de los inventarios está siendo ineficaz por tener estancado tantos meses el inventario.

Rotación de cuentas por cobrar

En el año 2012 presenta una rotación de cuentas por cobrar de 3,95 meses, es lo que se demora la cartera en cobrar a sus clientes.

En el año 2013 hay un resultado de 4,63 meses. Tienen que pasar casi 5 meses para poder saldar las cuentas por cobrar.

Para el año 2014 la empresa registra un índice de rotación de cuentas por cobrar de 3,75 meses para saldar estas cuentas en su totalidad.

Se puede observar que no existe una tendencia en la recaudación de cuentas cobrar lo cual se debería trabajar mucho en políticas de crédito y recuperación de cartera.

Período promedio de cobro (PPC)

El índice de periodo promedio de cobro que presenta esta organización en el año 2012 es de 95,98 días. Se puede ver que sobrepasa de los 3 meses para la recuperación de la cartera, teniendo en cuenta que la política de crédito es de 90 días como máximo en lo referente a equipos y en 30 días en lo referente a reactivos.

En el año 2013 se obtiene un resultado de 77,82 días. Se recupera con mayor rapidez la cartera que el anterior año.

Para el año 2014 el ratio vuelve a ser de 95,98 días. Esto quiere decir que le empresa no está recaudando a tiempo sus cartera ya que las políticas de venta a crédito no han variado entre el 2013 al 2014.

Rotación de cuentas por pagar

En el año 2012 se registra una rotación de cuentas por pagar de 2,62 meses. Lo cual se da porque a los proveedores se les debe pagar enseguida si no se presentan multas o sanciones.

En el año 2013 se presenta una rotación de cuentas pagar 6,78 meses que es 4,16 meses más que del año 2012. Esto se presenta porque en este año se dio más compras a proveedores que solo trabajan bajo modalidad prepago.

La rotación de cuentas por pagar en el 2014 es de 4,05 meses que es 2,73 meses menos que el año 2013.

Periodo promedio de pago (PPP)

Reactlab en el año 2012 paga a sus proveedores nacionales e internacionales cada 137,40 días.

En el año 2013 se obtiene un PPP de 53,10 días.

Para el año 2014 la empresa salda sus cuentas por pagar 88,86 días.

Este índice presenta esos números por que el 75% de los proveedores externos de la empresa son prepago y el restante 25% son proveedores externos que dan crédito a la organización.

Rotación de activos fijos

En el año 2012 la empresa por cada dólar invertido en activos fijos genera 9,46 unidades monetarias en ventas.

Para el año 2013 se obtuvo una rotación de activo fijo de 15,43 unidades monetarias, esto es bueno, ya que la empresa casi no tiene activos fijos porque renta los establecimientos donde labora.

La rotación de activo fijo del año 2014 es de 11,66 unidades monetarias que disminuye con respecto al año anterior. Sigue siendo un resultado bueno para la empresa.

Rotación de activos totales

En el año 2012 la rotación de activos totales es de 1,54 veces al año, es decir que por cada dólar de activo se genera ventas por 1.54 dólares al año. Es decir que el activo total rota cada 237 días con respecto a las ventas.

Para el año 2013 los activos totales rotan 1,55 veces al año, es decir que por cada dólar invertido en el activo se genera ventas por 1,55 dólares al año. Por lo tanto los activos rotan cada 235 días con respecto a las ventas.

La rotación de activos totales para el año 2014 es de 1,16 veces al año. Es decir que por cada dólar invertido en activos se genera ventas de 1,16 dólares al año. Por lo los activos rotan cada 315 días con respecto a las ventas.

Tabla 19: Razones de actividad

Razones de actividad	2012	2013	2014
Rotación del inventario	3,95	1,63	1,38
Rotación de cuentas por cobrar	3,75	4,63	3,75
Período promedio de cobro (PPC)	95,98	77,82	95,98
Rotación de cuentas por pagar	2,62	6,78	4,05
Período promedio de pago (PPP)	137,40	53,10	88,86
Rotación de activos fijos	9,46	15,43	11,66
Rotación de activos totales	1,54	1,55	1,16

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Razones de endeudamiento

Razón de endeudamiento

En el año 2012 el activo total está financiado un 74,71% por proveedores y con préstamos de socios a corto plazo.

En el año 2013 se obtiene un resultado del 21,76% casi en su totalidad por proveedores del exterior, este índice disminuye con respecto al 2012 por el pago realizado a los socios del préstamo a corto plazo.

Y por último en el año 2014 la razón de endeudamiento es del 38,93%, financiado por los proveedores y un nuevo préstamo de los socios a la compañía.

Razón de deuda

Se obtiene una razón de deuda en el año 2012 de 2,95 que sale de lo recomendable y que no nos dejaría participar en las licitaciones ya que estas requieren un índice inferior a 1,5.

En el año 2013 se registra una razón de 0,28 ya cumpliendo de sobre el requerimiento de las entidades estatales para poder participar.

Para el año 2014 se tiene una razón de 0,64 que sigue siendo bueno para la empresa ya que el financiamiento es mayor por parte de la misma organización y no depende de terceros para continuar con sus operaciones y para poder participar en las licitaciones.

Tabla 20: Razones de endeudamiento

Razones de endeudamiento	2012	2013	2014
Razón de endeudamiento	74,71%	21,76%	38,93%
Razón de deuda	2,95	0,28	0,64

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Razones de rentabilidad

Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta en el año 2012 es del 47,43%.

En el año 2013 el margen es del 51,92%. Es 4,49 puntos porcentuales más que el año anterior por mejoramiento de las condiciones de compra, por el aumento del volumen de ventas y obtención de descuentos por compras de volumen a los proveedores del exterior.

Para el año 2014 el porcentaje del margen de utilidad bruta es del 48,72%. Comparando con el año anterior es 3,2 puntos porcentuales menos. Esto se da por el aumento de precios de los proveedores y por alzas en los costos de los fletes internacionales.

Margen de utilidad operativa

El margen de utilidad operativa en el año 2012 es del 7,42%

En el año 2013 se obtiene un 12,59%. Incrementa 5,17 puntos porcentuales con respecto al anterior año. Por la reducción de los siguientes rubros que son: el costo de ventas y los gastos no operacionales.

Se registra en el año 2014 un margen de utilidad operativa del 8,15%. Son 4,44 puntos porcentuales menos que el año anterior. Esto se debe por el aumento de precios de los proveedores y por alzas en los costos de los fletes internacionales

Margen de utilidad neta

Como se puede observar en la tabla siguiente en el año 2012 las ventas generan un 5,17% de utilidad.

En el año 2013 se obtiene un 7,49% de utilidad sobre las ventas netas. Incrementa 2,32 puntos porcentuales con respecto al anterior año. Sin embargo hay que recalcar que los costos y gastos aumentaron pero pudieron ser cubiertos sin ningún problema.

Se registra en el año 2014 un margen de utilidad neta del 5,18%. Siendo un resultado no muy alentador para la empresa ya que a pesar que hubo un incremento en las ventas también lo hicieron los costos y los gastos.

Rendimiento de los activos totales (ROI)

La rentabilidad del activo total para el año 2013 es del 7,95%.

En el año 2013 se obtiene un rendimiento del 11,62% sobre los activos totales de la organización mejorando lo del año anterior, siendo favorable para la empresa.

Para el año 2014 se registra un rendimiento del 5,99%. Son 5,63 puntos porcentuales menos que el anterior año y dos puntos porcentuales menos que el año 2012. Debido a que aumentaron demasiado sus inventarios y no se incrementó las ventas en el volumen esperado.

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

En el año 2012 la empresa obtiene un rendimiento del 31,46% sobre la inversión. Siendo esto un incentivo para los socios.

Para el año 2013 se registra un rendimiento del 14,85% sobre lo que se invirtió en este año. Es menor al anterior año porque a pesar de la utilidad neta aumento el patrimonio se ve incrementado fuertemente.

Y por último en el año 2014 hay un resultado del 9,82% sobre lo invertido por los socios. Disminuye 5,03% comparando con el año anterior. Se da básicamente por la disminución de la utilidad neta.

Tabla 21: Razones de rentabilidad

Razones de rentabilidad	2012	2013	2014
Margen de utilidad bruta	47,43%	51,92%	48,72%
Margen de utilidad operativa	7,42%	12,59%	8,15%
Margen de utilidad neta	5,17%	7,49%	5,18%
Rendimiento de los activos totales (ROI)	7,95%	11,62%	5,99%
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	31,46%	14,85%	9,82%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Ciclo de efectivo (ciclo operativo/ciclo comercial)

Ciclo operativo

El ciclo operativo del año 2012 es de 172 días con un período de inventario de 76 días y un período de cuentas por cobrar de 96 días.

Para el año 2013 el ciclo operativo es de 229 días con un período de inventario de 151 días y un período de cuentas por cobrar de 78 días.

En el año 2014 el ciclo operativo es de 326 días con un período de inventario de 230 días y un período de cuentas por cobrar de 96 días.

Tabla 22: Ciclo operativo de la empresa Reactlab

	2012	2013	2014
CICLO OPERATIVO	171,91	229,16	326,46
PERÍODO DE INVENTARIO (DÍAS)	75,94	151,34	230,48
PERÍODO DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)	95,98	77,82	95,98
PERÍODO DE INVENTARIO	75,94	151,34	230,48
INVENTARIO INICIAL	\$ 102.883,07	\$ 160.101,26	\$ 452.153,54
INVENTARIO FINAL	\$ 160.101,26	\$ 452.153,54	\$ 608.641,03
COSTO DE VENTAS	\$ 632.032,50	\$ 738.332,83	\$ 839.968,50
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 131.492,17	\$ 306.127,40	\$ 530.397,29
INVENTARIO PROMEDIO * 365	\$ 47.994.640,23	\$ 111.736.501,00	\$ 193.595.009,03
PERÍODO DE CUENTAS POR COBRAR	95,98	77,82	95,98
CUENTAS POR COBRAR	\$ 320.467,32	\$ 330.910,57	\$ 432.854,91
DÍAS EN EL AÑO	360	360	360
VENTAS ANUALES A CRÉDITO	\$ 1.202.055,55	\$ 1.530.827,26	\$ 1.623.606,64

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Ciclo de efectivo

El ciclo de efectivo del año 2012 es de 33 días ya que tiene un ciclo operativo de 172 días y un período de cuentas por pagar de 139 días.

En el año 2013 el ciclo de efectivo es de 175 días con un ciclo operativo de 229 días y un período de cuentas por pagar de 54 días.

Para el año 2014 el ciclo de efectivo es de 236 días con un ciclo operativo de 326 días y un período de cuentas por pagar de 90 días.

Tabla 23: Ciclo de efectivo de la empresa Reactlab

	2012	2013	2014
CICLO DE EFECTIVO	32,61	175,32	236,36
CICLO OPERATIVO	171,91	229,16	326,46
PERÍODO DE CUENTAS POR PAGAR (DÍAS)	139	54	90
PERÍODO DE CUENTAS POR PAGAR	139,30	53,84	90,10
CUENTAS POR PAGAR	\$ 241.219,02	\$ 108.909,22	\$ 207.335,83
COSTO DE VENTAS	\$ 632.032,50	\$ 738.332,83	\$ 839.968,50
	0,38	0,15	0,25

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Recursos necesarios

Los recursos necesarios para que la empresa pueda seguir en funcionamiento en el año 2012 es de \$225.512,07. En el inventario debe tener una cantidad de \$133.318,45. Las cuentas por cobrar deben mantener un valor de \$320.467,32. En las cuentas por pagar debe ser un monto de \$198.273,69.

En el año 2013 para alcanzar los recursos necesarios de \$559.528,62 la empresa debe mantener en su inventario un valor de \$310.379,17, en las cuentas por cobrar \$330.910,57 y las cuentas por pagar 81.761,12.

Para el año 2014 los recursos necesarios suman \$835.159,32. En el inventario debe tener una cantidad de \$537.763,91. Las cuentas por cobrar deben mantener un valor de \$432.854,91. En las cuentas por pagar debe ser un monto de \$135.459,50.

Tabla 24: Recursos necesarios

	2012	2013	2014
INVENTARIO	\$ 133.318,45	\$ 310.379,17	\$ 537.763,91
CUENTAS POR COBRAR	\$ 320.467,32	\$ 330.910,57	\$ 432.854,91
CUENTAS POR PAGAR	\$ 198.273,69	\$ 81.761,12	\$ 135.459,50
RECURSOS NECESARIOS	\$ 255.512,07	\$ 559.528,62	\$ 835.159,32

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

En conclusión el ciclo operativo de la empresa aumenta año tras año. Del año 2012 al 2013 asciende 57 días. Y del año 2013 al 2014 aumenta 97 días. El ciclo de efectivo tiene la misma tendencia, ya que del año 2012 al 2013 se incrementa 143 días y del año 2013 al 2014 también presenta una variación positiva de 61 días.

La mayoría de ventas se realizan a crédito, solo en casos especiales se cobra al contado. En el año 2012 el período de cuentas por cobrar es de 96 días, del 2013 de 76 días y del 2014 de 96 días. Al igual el período de inventario ha ido en aumento, el año 2012 es de 76 días, del 2013 es de 151 días y del 2014 es de 230 días. En el año 2012 el período de cuentas de pagar es de 139 días, del 2013 es de 54 días y del 2014 es de 90 días.

Es necesario mencionar que la mayoría de proveedores son prepago. Con los restantes proveedores que nos dan crédito se aprovecha esta liquidez para inyectarla a la empresa para su funcionamiento.

El ciclo operativo y ciclo de efectivo deben disminuir para mejor el funcionamiento de la organización y elevar los índices de rentabilidad. La administración de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar debe establecer nuevas políticas o modificarlas para solucionar la mala administración de las mismas.

3.3. Determinantes del ROE

La siguiente tabla indica cada uno de los índices que se utiliza para calcular el rendimiento sobre fondos propios de los años 2012, 2013 y 2014.

Tabla 25: Determinantes del ROE

	2012	2013	2014
ROE	31,46%	14,85%	9,82%
BENEFICIO NETO	\$ 62.176,02	\$ 114.684,06	\$ 84.049,26
VENTAS	\$ 1.202.055,55	\$ 1.530.827,26	\$ 1.623.606,64
ACTIVOS	\$ 781.618,06	\$ 986.938,78	\$ 1.402.017,49
MARGEN DE BENEFICIOS	5,17%	7,49%	5,18%
BENEFICIO NETO	\$ 62.176,02	\$ 114.684,06	\$ 84.049,26
VENTAS	\$ 1.202.055,55	\$ 1.530.827,26	\$ 1.623.606,64
ROTACIÓN DEL ACTIVO	1,54	1,55	1,16
VENTAS	\$ 1.202.055,55	\$ 1.530.827,26	\$ 1.623.606,64
ACTIVOS	\$ 781.618,06	\$ 986.938,78	\$ 1.402.017,49
APALANCAMIENTO FINANCIERO	3,95	1,28	1,64
DEUDAS	\$ 583.977,67	\$ 214.785,22	\$ 545.814,67
FONDOS PROPIOS	\$ 197.640,39	\$ 772.153,56	\$ 856.202,82

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa

Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

ROE del año 2012

En el año 2012 el margen de beneficios es del 5,17%, que es del resultado de dividir el margen de beneficio neto de \$62.176,02 y las ventas de \$1.202.055,55.

El índice de rotación de activo es de 1,54 veces. Esto se obtiene al dividir las ventas de \$1.202.055,55 y activos de \$781.618,06.

El índice de apalancamiento financiero es de 3,95 veces. Que es generado por la división de las deudas de \$583.977,67 y de los fondos propios (patrimonio) de \$197.640,39. Este año las deudas solo están compuestas por el pasivo a corto plazo.

Al aplicar la fórmula del rendimiento sobre los fondos propios se obtiene un 31,46%.

ROE del año 2013

En el año 2013 el margen de beneficios es del 7,49%%, que es del resultado de dividir el margen de beneficio neto de \$114.684,06 y las ventas de \$1.530.827,26.

El índice de rotación de activo es de 1,55 veces. Esto se obtiene al dividir las ventas de \$1.530.827,26 y activos de \$986.938,78.

El índice de apalancamiento financiero es de 1,28 veces. Que es generado por la división de las deudas de \$214.785,22 y de los fondos propios (patrimonio) de \$772.153,56. Este año las deudas solo están compuestas por el pasivo a corto plazo.

Al aplicar la fórmula del rendimiento sobre los fondos propios se obtiene un 14,85%.

ROE del año 2014

En el año 2014 el margen de beneficios es del 5,18%%, que es del resultado de dividir el beneficio neto de \$84.049,26 y las ventas de \$1.623.606,64.

El índice de rotación de activo es de 1,16 veces. Esto se obtiene al dividir las ventas de \$1.623.606,64 y activos de \$1.402.017,49.

El índice de apalancamiento financiero es de 1,64 veces. Que es generado por la división de las deudas \$545.814,67 y de los fondos propios (patrimonio) de \$856.202,82. Hay que mencionar que las deudas están compuestas por el pasivo a corto plazo \$309.322,69 y pasivo a largo plazo \$236.491,98.

Al aplicar la fórmula del rendimiento sobre los fondos propios se obtiene un 9,82%.

Comprobación

Para constatar que el ROE este bien calculado se procede a realizar el siguiente índice que es la división del beneficio neto y los fondos propios. Y estos resultados coinciden con los totales sacados anteriormente.

Tabla 26: Rentabilidad sobre fondos propios

	2012	2013	2014
RENTABILIDAD SOBRE FONDOS PROPIOS	31,46%	14,85%	9,82%
BENEFICIO NETO	\$ 62.176,02	\$ 114.684,06	\$ 84.049,26
FONDOS PROPIOS	\$ 197.640,39	\$ 772.153,56	\$ 856.202,82

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

La empresa siempre desea tener una mayor rentabilidad que el anterior año. Pero en este último análisis se puede observar como el ROE ha ido disminuyendo. Del año 2012 al 2013 el ROE decrece 16,61 puntos porcentuales. Del año 2013 al 2014 se reduce 5,03%.

La empresa hasta el momento nunca ha tenido préstamos con la banca, pero sí de los socios que la conforman. Es necesario ver los diferentes escenarios posibles que se pueden plantear para mejorar estos números de rentabilidad. Esto se desarrolla en el capítulo 4.

3.4. Costo de ventas por líneas de productos

Para el siguiente análisis se realiza una tabla en donde se encuentran todas las líneas que la empresa ofrece. Hay que recalcar que dentro de estas líneas también se coloca lo que es servicio técnico y transporte. Y también se consolida en una sola línea lo que es proveedores locales.

Costo de ventas por líneas de producto del año 2012

En el siguiente cuadro se puede observar cómo en el año 2012 se comportan las ventas, costos, utilidades y los márgenes de contribución de las diferentes líneas que Reactlab ofrece a sus clientes.

Awareness es una línea americana que provee a la organización de equipos de laboratorio. Esta línea deja un margen de contribución de 39,54% con una utilidad de \$27.071,96. Con ventas de \$68.465,52 y costos de \$41.393,56.

Diaspot es una línea americana que genera un margen de contribución del 46,39%. La utilidad que se obtiene al restar las ventas de \$51.804,59 y los costos de \$27.773,90 es de \$24.030,69.

La línea china de Dragon Med concibe un margen de contribución del 63,81%. Como se puede observar en la tabla se obtiene una utilidad de \$49,30 del resultado de la resta de las ventas de \$77,26 y de los costos de \$27,96.

K-Gemmy es una línea taiwanesa de la que se obtiene una utilidad de \$554,23. Esto es el resultado de la diferencia entre las ventas de \$1.473,32 y los costos de \$919,09. El margen de contribución que deja esta línea es del 37,62%.

La línea americana LeadCare con ventas de \$2.543,86 y costos de \$1.468,81 genera una utilidad de \$1.075,05. Dando como resultado un margen de contribución del 42,26%.

Mindray, línea china que concibe un margen de contribución del 45,57%. Tiene ventas de \$501.872,12 y costos de \$273.160,80 que equivale a una utilidad de \$228.711,32.

Mission es una línea americana que genera una utilidad de \$14.719,20 con ventas de \$26.352,86 y costos de \$11.633,49. Tiene un margen de contribución del 55,85%.

La línea americana Monobind tiene un margen de contribución del 47,76%. Que al restar de las ventas de \$101.137,18 los costos de \$52.838,35 se obtiene una utilidad de \$48.298,83.

Servicio Técnico es el servicio que se ofrece a los clientes cuando adquieren los equipos de laboratorio, no solo se da mantenimiento o solución a cualquier problema que se presente en el equipo si no también se le capacita al cliente cómo manejar el equipo desde su encendido hasta su apagado. Esta línea que brinda Reactlab registra un margen de contribución 73,51%. Con ventas de \$16.098,73 y costos de \$4.265,32 genera una utilidad de \$11.833,41

Proveedores Locales es una línea que registra un margen de contribución 74,47%. Tiene una utilidad de \$3.389,34 del resultado de generar ventas de \$4.551,48 y costos de \$1.162,13.

Al momento de instalar los equipos esta venta incluye el software necesario para transferir los datos de los equipos a las computadoras del laborario. La línea Software al tener ventas \$16.044,62 y costos de \$5.481,43 obtiene una utilidad de \$10.563,19. El margen de contribución de esta línea es del 65,84%.

La línea española Spinreact es uno de los proveedores mas importantes de la compañía porque ademas de contar con 10 meses crédito, Reactlab es el unico distribuidor de esta línea en Ecuador. Registra ventas de \$364.248,97 y costos de \$187.626,01 con \$176.622,97 de utilidad. El margen de contribución es del 48,49%.

El transporte que se le cobra al cliente de cada envío tambien es tomado en cuenta como una línea. Depende de terceros para realizar este servicio. Es necesario mencionar que la empresa a partir de cierto monto de venta absorbe el costo del transporte y consumidor se abstiene de pagarlo. La línea Transporte registra un margen de contribución del 97,32%. Las ventas son de \$6.078,69 y los costos son de \$162,62 obteniendo un resultado de \$5.916,07 de utilidad.

Unico es una línea americana que genera una utilidad de \$10.336,06 con ventas de \$24.243,15 y costos de \$13.907,10. El margen de contribución que registra esta línea es del 42,63%.

La ultima línea que provee esta empresa es la de Vircell compañía española que genera un margen de contribución del 40,15%. Registra ventas de \$17.063,37 y costos de \$10.211,94 con una utilidad de \$6.851,43.

Tabla 27: Margen de contribución del año 2012

2012				
LÍNEAS	VENTAS	COSTOS	UTILIDAD	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN
AWARENESS	\$ 68.465,52	\$ 41.393,56	\$ 27.071,96	39,54%
BIOBASE	\$ -	\$ -	\$ -	-
DIASPOT/DISTINCT	\$ 51.804,59	\$ 27.773,90	\$ 24.030,69	46,39%
DRAGON MED	\$ 77,26	\$ 27,96	\$ 49,30	63,81%
K-GEMMY	\$ 1.473,32	\$ 919,09	\$ 554,23	37,62%
LEADCARE	\$ 2.543,86	\$ 1.468,81	\$ 1.075,05	42,26%
MINDRAY	\$ 501.872,12	\$ 273.160,80	\$ 228.711,32	45,57%
MISSION	\$ 26.352,70	\$ 11.633,49	\$ 14.719,20	55,85%
MONOBIND	\$ 101.137,18	\$ 52.838,35	\$ 48.298,83	47,76%
SERVICIO TÉCNICO	\$ 16.098,73	\$ 4.265,32	\$ 11.833,41	73,51%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 4.551,48	\$ 1.162,13	\$ 3.389,34	74,47%
SOFTWARE	\$ 16.044,62	\$ 5.481,43	\$ 10.563,19	65,84%
SPINREACT	\$ 364.248,97	\$ 187.626,01	\$ 176.622,97	48,49%
TRANSPORTE	\$ 6.078,69	\$ 162,62	\$ 5.916,07	97,32%
UNICO	\$ 24.243,15	\$ 13.907,10	\$ 10.336,06	42,63%
VIRCELL	\$ 17.063,37	\$ 10.211,94	\$ 6.851,43	40,15%
TOTAL	\$ 1.202.055,55	\$ 632.032,50	\$ 570.023,05	

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Costo de ventas por líneas de producto del año 2013

En el siguiente cuadro se puede observar cómo en el año 2013 se comportan las ventas, costos, utilidades y los márgenes de contribución de las diferentes líneas que Reactlab ofrece a sus clientes.

Awareness es una línea americana que deja un margen de contribución de 45,92% con una utilidad de \$30.780,24. Con ventas de \$67.024,45 y costos de \$36.244,21.

Biobase es una línea china que genera un margen de contribución del 82,81%. La utilidad que se obtiene al restar las ventas de \$16.398,69 y los costos de \$2.818,24 es de \$13.580,46.

La línea americana de Diaspot genera ventas de \$48.284,29 y costos de \$23.754,20 teniendo como resultado una utilidad de \$24.530,09. El margen contribución es del 50,80%.

Mindray, línea china que concibe un margen de contribución del 52,60%. Tiene ventas de \$571.073,99 y costos de \$270.671,70 que equivale a una utilidad de \$300.40,29.

Mission es una línea americana que genera una utilidad de \$19.359,67 con ventas de \$31.370,98 y costos de \$12.011,31. Tiene un margen de contribución del 61,71%.

La línea americana Monobind tiene un margen de contribución del 48,52%. Que al restar de las ventas de \$275.087,70 los costos de \$141.614,23 se obtiene una utilidad de \$133.473,47.

Esta línea de Servicio Técnico que brinda Reactlab registra un margen de contribución 99,16% con ventas de \$17.736,57 y costos de \$148,54. La utilidad que genera es de \$17.588,03.

Proveedores Locales es una línea que registra un margen de contribución 74,17%. Tiene una utilidad de \$3.698,80 del resultado de generar ventas de \$4.986,67 y costos de \$1.287,87.

La línea Software al tener ventas \$11.074,27 y costos de \$6.379,31 obtiene una utilidad de \$4.694,96. El margen de contribución de esta línea es del 42,40%.

La línea española Spinreact es uno de los proveedores mas importantes de la compañía porque ademas de contar con 10 meses crédito, Reactlab es el unico distribuidor de esta línea en Ecuador. Al contar con ventas de \$445.453,52 y costos de \$224.007,18 se obtiene una utilidad de \$221.446,34. El margen de contribución es del 49,71%.

Transporte es una línea que registra un margen de contribución del 98,88%. Las ventas son de \$6.577,51 y los costos son de \$73,44 obteniendo un resultado de \$6.504,07 de utilidad.

Unico es una línea americana que genera una utilidad de \$4.757,27 con ventas de \$8.309,35 y costos de \$3.552,08. El margen de contribución que registra esta línea es del 57,25%.

La línea española Vircell genera un margen de contribución del 42,55%. Registra ventas de \$27.449,27 y costos de \$15.770,52 con una utilidad de \$11.678,74.

Tabla 28: Margen de contribución del año 2013

2013				
LÍNEAS	VENTAS	COSTOS	UTILIDAD	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN
AWARENESS	\$ 67.024,45	\$ 36.244,21	\$ 30.780,24	45,92%
BIOBASE	\$ 16.398,69	\$ 2.818,24	\$ 13.580,46	82,81%
DIASPOT/DISTINCT	\$ 48.284,29	\$ 23.754,20	\$ 24.530,09	50,80%
DRAGON MED	\$ -	\$ -	\$ -	-
K-GEMMY	\$ -	\$ -	\$ -	-
LEADCARE	\$ -	\$ -	\$ -	-
MINDRAY	\$ 571.073,99	\$ 270.671,70	\$ 300.402,29	52,60%
MISSION	\$ 31.370,98	\$ 12.011,31	\$ 19.359,67	61,71%
MONOBIND	\$ 275.087,70	\$ 141.614,23	\$ 133.473,47	48,52%
SERVICIO TÉCNICO	\$ 17.736,57	\$ 148,54	\$ 17.588,03	99,16%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 4.986,67	\$ 1.287,87	\$ 3.698,80	74,17%
SOFTWARE	\$ 11.074,27	\$ 6.379,31	\$ 4.694,96	42,40%
SPINREACT	\$ 445.453,52	\$ 224.007,18	\$ 221.446,34	49,71%
TRANSPORTE	\$ 6.577,51	\$ 73,44	\$ 6.504,07	98,88%
UNICO	\$ 8.309,35	\$ 3.552,08	\$ 4.757,27	57,25%
VIRCELL	\$ 27.449,27	\$ 15.770,52	\$ 11.678,74	42,55%
TOTAL	\$ 1.530.827,26	\$ 738.332,83	\$ 792.494,43	

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Costo de ventas por líneas de producto del año 2014

En el siguiente cuadro se puede observar cómo en el año 2014 se comportan las ventas, costos, utilidades y los márgenes de contribución de las diferentes líneas que Reactlab ofrece a sus clientes.

Awareness es una línea americana que deja un margen de contribución de 15,11% con una utilidad de \$3.712,29. Con ventas de \$24.562,70 y costos de \$20.850,41.

La línea americana de Diaspot genera ventas de \$121.700,22 y costos de \$72.899,66 teniendo como resultado una utilidad de \$48.800,56. El margen contribución es del 40,10%.

La línea china de Dragon Med concibe un margen de contribución del 53,71%. Como se puede observar en la tabla se obtiene una utilidad de \$29,92 del resultado de la resta de las ventas de \$55,70 y de los costos de \$25,78.

K-Gemmy es una línea taiwanesa de la que se obtiene una utilidad de \$152,21. Esto es el resultado de la diferencia entre las ventas de \$516,25 y los costos de \$364,04. El margen de contribución que deja esta línea es del 29,48%.

Mindray, línea china que concibe un margen de contribución del 52,79%. Tiene ventas de \$513.604,70 y costos de \$242.448,28 que equivale a una utilidad de \$271.156,42.

Mission es una línea americana que genera una utilidad de \$17.699,41 con ventas de \$31.322,90 y costos de \$13.623,49. Tiene un margen de contribución del 56,51%.

La línea americana Monobind tiene un margen de contribución del 45,32%. Que al restar de las ventas de \$331.135,08 los costos de \$181.078,45 se obtiene una utilidad de \$150.056,63.

La línea Servicio Técnico que brinda Reactlab registra un margen de contribución 100% con ventas de \$16.398,83 y costos de \$0. La utilidad que genera es de \$16.398,83.

Proveedores Locales es una línea que registra un margen de contribución 24,13%. Tiene una utilidad de \$8.354,63 del resultado de generar ventas de \$34.623,24 y costos de \$26.268,61.

La línea Software al tener ventas \$5000 y costos de \$3.294,95 obtiene una utilidad de \$1.705,05. El margen de contribución de esta línea es del 34,10%.

La línea española Spinreact al contar con ventas de \$505.505,95 y costos de \$256.513,06 se obtiene una utilidad de \$248.992,89. El margen de contribución es del 49,26%.

Transporte es una línea que registra un margen de contribución del 100%. Las ventas son de \$6.764,18 y los costos son de \$0 obteniendo un resultado de \$6.764,18 de utilidad.

Unico es una línea americana que genera una utilidad de \$749,18 con ventas de \$1.900,42 y costos de \$1.151,24. El margen de contribución que registra esta línea es del 39,42%.

La línea española Vircell genera un margen de contribución del 29,71%. Registra ventas de \$30.516,47 y costos de \$21.450,53 con una utilidad de \$9.065,94.

Tabla 29: Margen de contribución del año 2014

2014				
LÍNEAS	VENTAS	COSTOS	UTILIDAD	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN
AWARENESS	\$ 24.562,70	\$ 20.850,41	\$ 3.712,29	15,11%
BIOBASE	\$ -		\$ -	-
DIASPOT/DISTINCT	\$ 121.700,22	\$ 72.899,66	\$ 48.800,56	40,10%
DRAGON MED	\$ 55,70	\$ 25,78	\$ 29,92	53,71%
K-GEMMY	\$ 516,25	\$ 364,04	\$ 152,21	29,48%
LEADCARE	\$ -		\$ -	-
MINDRAY	\$ 513.604,70	\$ 242.448,28	\$ 271.156,42	52,79%
MISSION	\$ 31.322,90	\$ 13.623,49	\$ 17.699,41	56,51%
MONOBIND	\$ 331.135,08	\$ 181.078,45	\$ 150.056,63	45,32%
SERVICIO TÉCNICO	\$ 16.398,83	\$ -	\$ 16.398,83	100%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 34.623,24	\$ 26.268,61	\$ 8.354,63	24,13%
SOFTWARE	\$ 5.000,00	\$ 3.294,95	\$ 1.705,05	34,10%
SPINREACT	\$ 505.505,95	\$ 256.513,06	\$ 248.992,89	49,26%
TRANSPORTE	\$ 6.764,18	\$ -	\$ 6.764,18	100%
UNICO	\$ 1.900,42	\$ 1.151,24	\$ 749,18	39,42%
VIRCELL	\$ 30.516,47	\$ 21.450,53	\$ 9.065,94	29,71%
TOTAL	\$ 1.623.606,64	\$ 839.968,50	\$ 783.638,14	

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Promedio de costos por líneas de productos

En la siguiente tabla se observa un resumen del comportamiento de cada una de las líneas en los años 2012, 2013 y 2014.

El promedio de los márgenes de contribución de las líneas de productos del año 2012 es del 51,33%, del 2013 es del 50,41% y del 2014 es del 41,85%.

Tabla 30: Margen de contribución de los años 2012, 2013 y 2014

MARGEN DE CONTRIBUCIÓN			
LÍNEAS	2012	2013	2014
AWARENESS	39,54%	45,92%	15,11%
BIOBASE	-	82,81%	-
DIASPOT/DISTINCT	46,39%	50,80%	40,10%
DRAGON MED	63,81%	-	53,71%
K-GEMMY	37,62%	-	29,48%
LEADCARE	42,26%	-	-
MINDRAY	45,57%	52,60%	52,79%
MISSION	55,85%	61,71%	56,51%
MONOBIND	47,76%	48,52%	45,32%
SERVICIO TÉCNICO	73,51%	99,16%	100%
PROVEEDORES LOCALES	74,47%	74,17%	24,13%
SOFTWARE	65,84%	42,40%	34,10%
SPINREACT	48,49%	49,71%	49,26%
TRANSPORTE	97,32%	98,88%	100%
UNICO	42,63%	57,25%	39,42%
VIRCELL	40,15%	42,55%	29,71%
PROMEDIO	51,33%	50,41%	41,85%

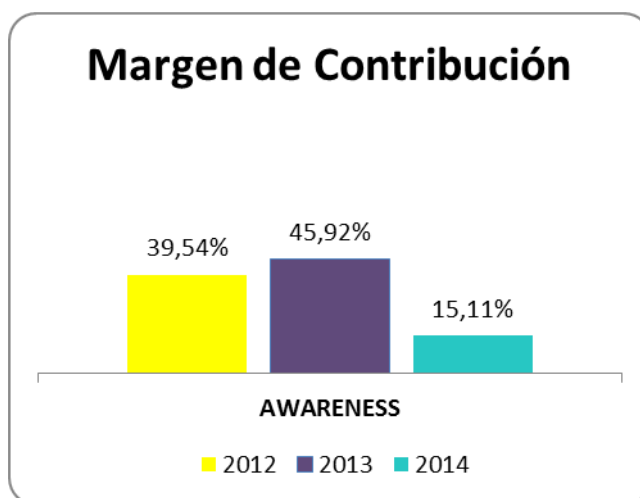
Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

En conclusión el comportamiento de la línea Awareness del año 2012 al 2013 las ventas disminuyen \$1.441,07 y los costos se reducen \$5.149,35. Teniendo como resultado un aumento en el margen de contribución del 6,38%. Del año 2013 al 2014 las ventas se reducen \$42.461,75 y los costos \$15.393,80. Generando impacto grande en el margen de contribución perdiendo 30,81 puntos porcentuales.

Gráfico 36: Margen de contribución de la línea Awareness

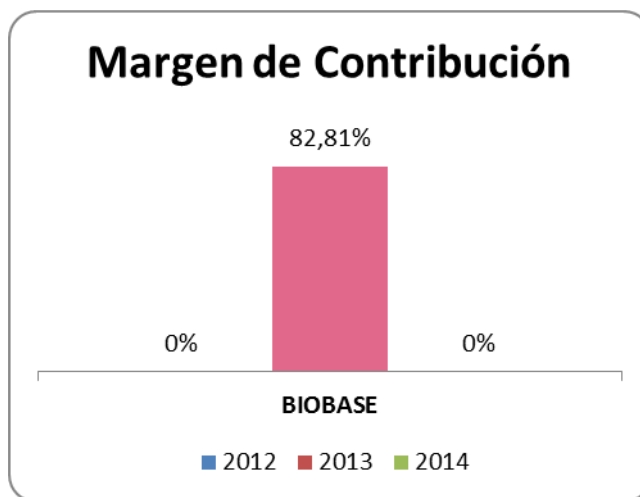


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Biobase registra solo movimientos en el año 2013, ya que los años 2012 y 2014 no se realizaron importaciones ni ventas. A pesar de dejar un margen de contribución alto, los costos de realizar más importaciones no iban a poder ser cubiertos por el pronóstico de ventas que se calculó.

Gráfico 37: Margen de contribución de la línea Biobase

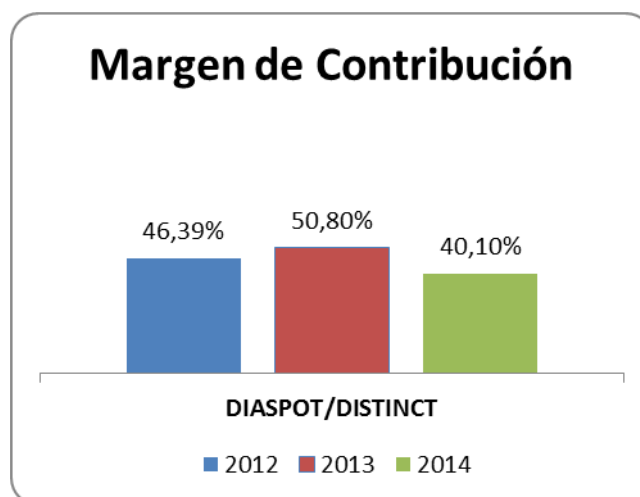


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Diaspot/Distinct del año 2012 al 2013 las ventas disminuyeron \$3.520,30 y los costos se reducen \$4.019,70. Por esta razón el margen de contribución registra un cambio positivo de 4,41 puntos porcentuales. Del año 2013 al 2014 las ventas aumentan \$73.415,93 y los costos también se incrementan \$49.145,46, pero aun así el margen de contribución sufre un cambio negativo de 10,70%.

Gráfico 38: Margen de contribución de la línea Diaspot/Distinct

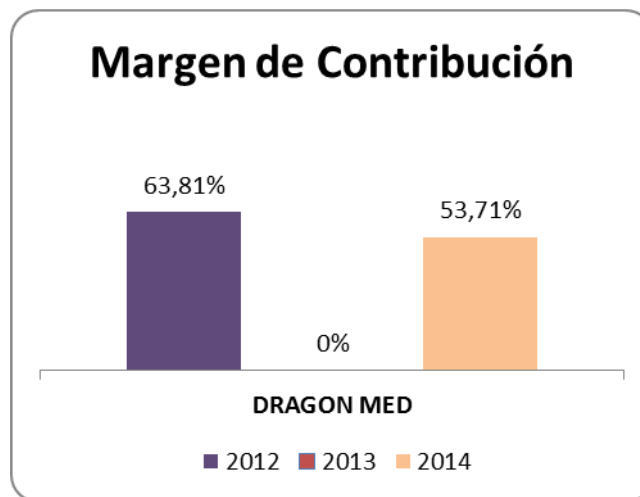


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Dragon Med no tiene ventas el año 2013. Del año 2012 al 2014 las ventas disminuyen \$21,56 y los costos se reducen \$2,18. El margen de contribución presenta un cambio negativo del 10,10%.

Gráfico 39: Margen de contribución de la línea Dragon Med

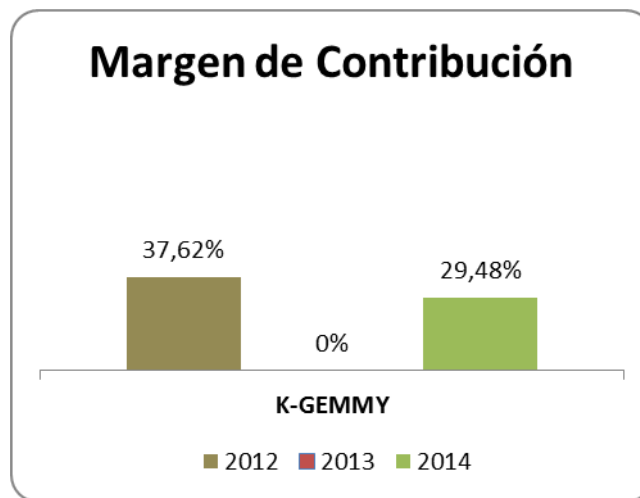


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea de K-Gemmy no presenta ventas en el año 2013. Del año 2012 al 2014 las ventas generan un cambio negativo de \$957,07 y los costos también disminuyen \$555,05. El margen de contribución pierda 8,14 puntos porcentuales. Esto se debe que la adiministración de la empresa no le ve a esa línea rentable por los costos altos y la falta de demanda de los productos que esta ofrece.

Gráfico 40: Margen de contribución de la línea K-Gemmy

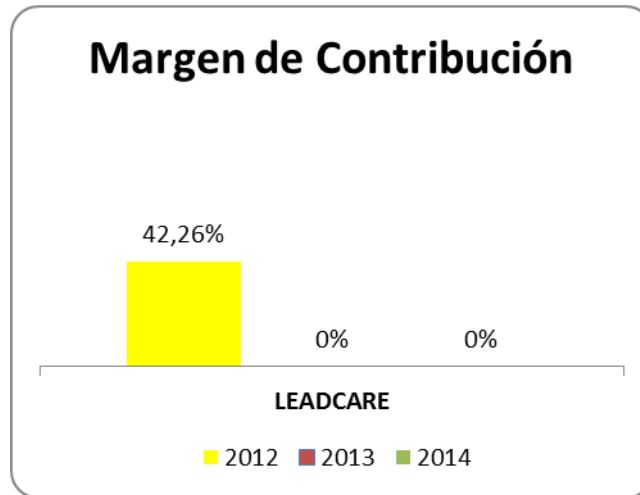


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea LeadCare solo tiene ventas en el año 2012, por sus altos costos y falta de acogida en el país solo se realizaron importaciones en ese año. La ventas fueron de \$2.543,86 y costos de \$1.468,81. El margen de contribución es del 42,26%.

Gráfico 41: Margen de contribución de la línea LeadCare

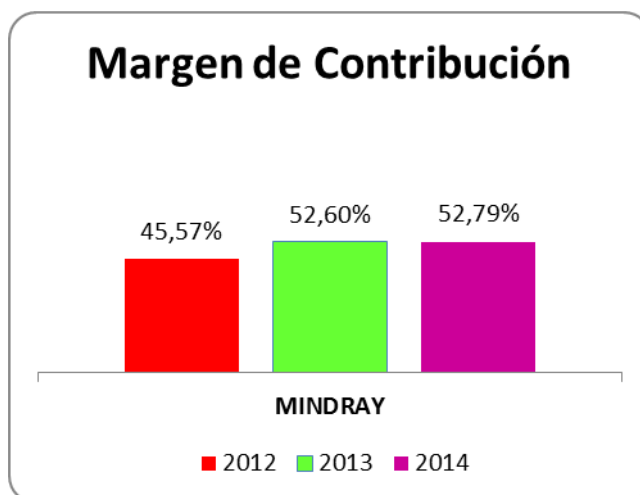


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Mindray del año 2012 al 2013 genera un cambio positivo en las ventas de \$69.201,87. Las ventas aumentan pero los costos disminuyen \$2.489,10. Es por esto que el margen de contribución se incrementa en 7,03 puntos porcentuales. La administración llegó a nuevos acuerdos con Mindray para bajar precios de los equipos que nos proveen. Del año del 2013 al 2014 las ventas y los costos disminuyen \$57.469,29 y \$28.223,42 respectivamente. Pero a pesar que lo hubo la misma cantidad de ventas el margen de contribución presenta un cambio positivo del 0,19%.

Gráfico 42: Margen de contribución de la línea Mindray

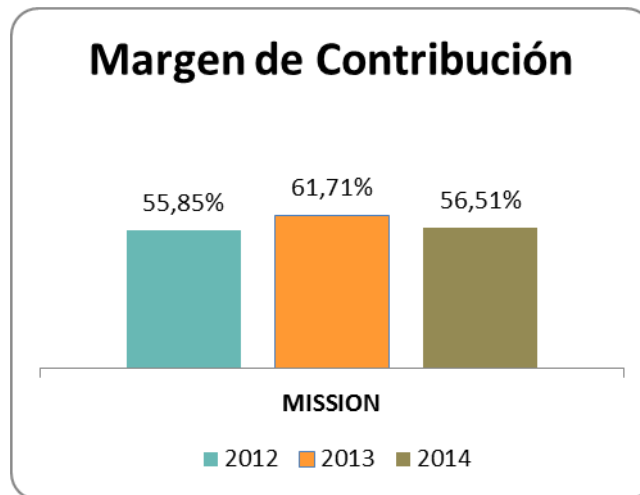


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Mission del año 2012 al 2013 las ventas se incrementan \$5.018,28 y los costos también aumentan \$377,82. El margen de contribución tiene un cambio positivo del 5,86%. Del año 2013 al 2014 las ventas disminuyen \$48,08 y los costos aumentan \$1.612,18. Es por eso que el margen de contribución sufre una cambio negativo del 5,20%.

Gráfico 43: Margen de contribución de la línea Mission

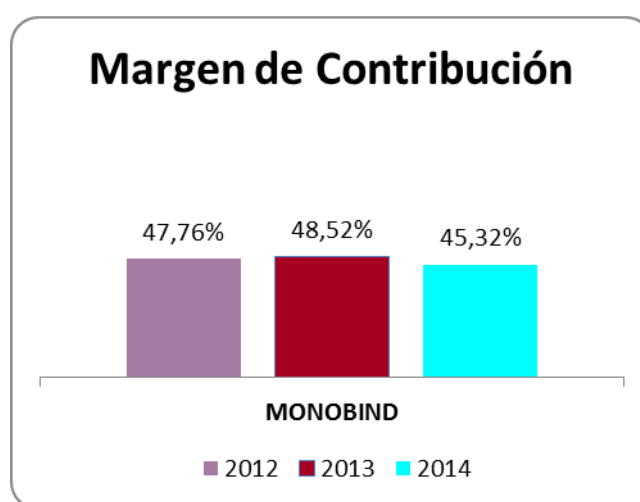


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea de Monobind del año 2012 al 2013 las ventas y los costos aumentan \$173.950,52 y \$88.775,88 respectivamente. Los costos se aumentan demasiado para el volumen de ventas que se tiene es por eso que el margen de contribución solo aumenta 0,76%. Del año 2013 al 2014 las ventas se incrementan \$56.047,38 y los costos también presentan un cambio positivo de \$39.464,22. A pesar del incremento de las ventas los costos no crecen proporcionalmente es por eso que el margen de contribución disminuye 3,20%.

Gráfico 44: Margen de contribución de la línea Monobind

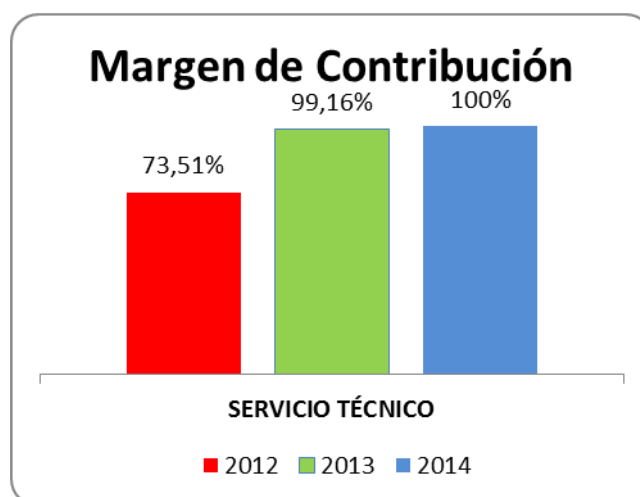


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Servicio Técnico del año 2012 al 2013 las ventas aumentan \$1.637,84 y los costos disminuyen \$4.116,78. El margen de contribución aumenta 25,65 puntos porcentuales. En el 2012 hubo más costos porque al momento de dar servicio técnico se utilizaron una gran cantidad de repuestos para los equipos. Del año 2013 al 2014 las ventas disminuyen \$1.337,64 y los costos se reducen \$148,54. No hubo costo ninguno en el año 2014 ya que no se utilizó ningún repuesto y la mano de obra que se requiere para este servicio se registra en gastos. Por eso el margen de contribución aumenta 0,84%.

Gráfico 45: Margen de contribución de la línea Servicio Técnico

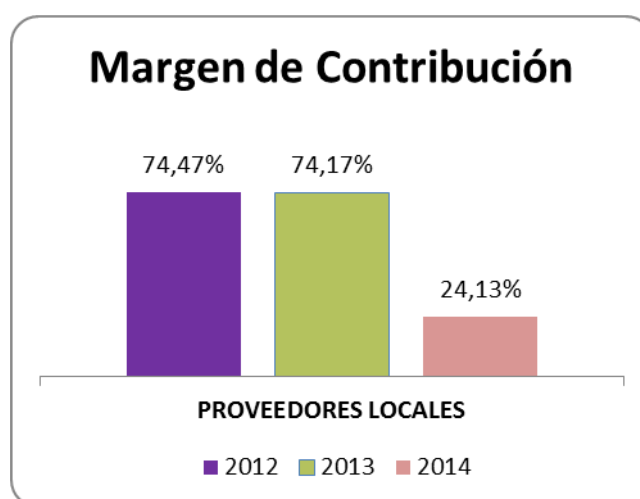


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Proveedores Locales son las ventas que se realizan cuando hay licitaciones del sector público ya que además de pedir nuestros equipos y reactivos también solicita ciertos insumos e instrumentos que importa Reactlab es por eso que se procede a realizar compras a proveedores locales. Del año 2012 al 2013 las ventas aumentan \$435,19 y los costos \$125,74, sin embargo el margen de contribución decae 0,3° puntos porcentuales. Del año 2013 al 2014 hubo licitaciones grandes las cuales incluían varios productos de los proveedores locales, por eso las ventas presentan un aumento en las ventas de \$29.636,57 y los costos se incrementan \$24.980,74. Los costos no crecieron proporcionalmente es por eso que el margen de contribución disminuye un 50,04%.

Gráfico 46: Margen de contribución de la línea Proveedores Locales

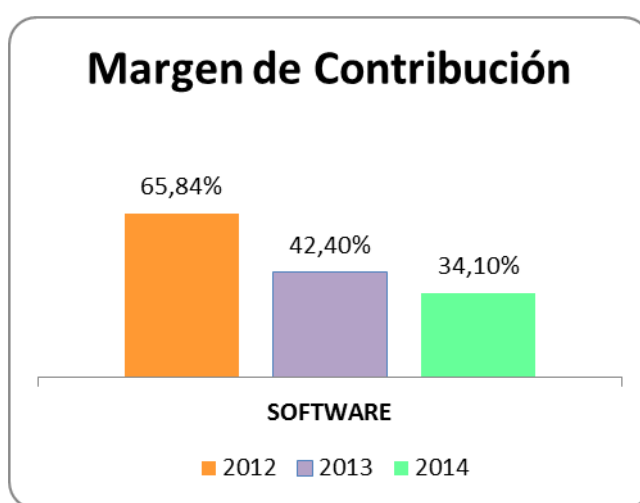


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Software como se mencionó antes es un programa que permite transmitir los datos de los equipos a las computadoras. Del año 2012 al 2013 las ventas disminuyen \$4.970,35 pero los costos aumentan \$897,88. Es por eso el declive del margen de contribución del 23,44%. Del año 2013 al 2014 las ventas disminuyen \$6.074,27 y los costos se reducen \$3.084,36. No decrecen las ventas y los costos proporcionalmente es la razón que el margen de contribución presente un cambio negativo de 8,30%.

Gráfico 47: Margen de contribución de la línea Software

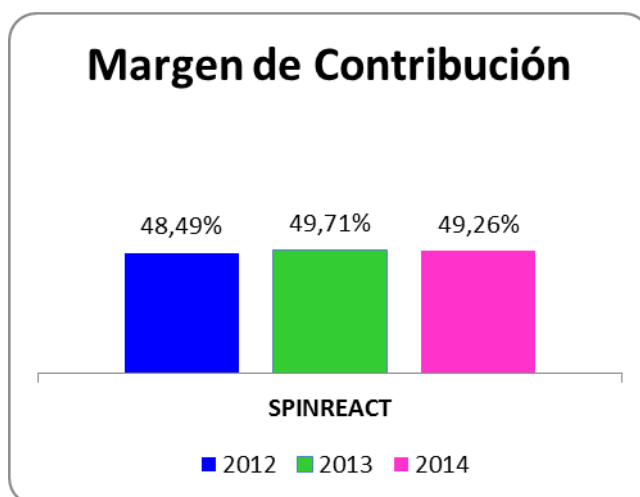


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Spinreact del año 2012 al 2013 las ventas aumentaron \$81.204,55 y los costos se incrementaron \$36.381,17. El margen de contribución presenta un cambio positivo del 1,22%. Del año 2013 al 2014 las ventas crecen \$60.052,43 y los costos aumentan \$32.505,88. El costo es alto para el volumen de ventas la razón por la cual el margen de contribución decae 0,45%.

Gráfico 48: Margen de contribución de la línea Spinreact



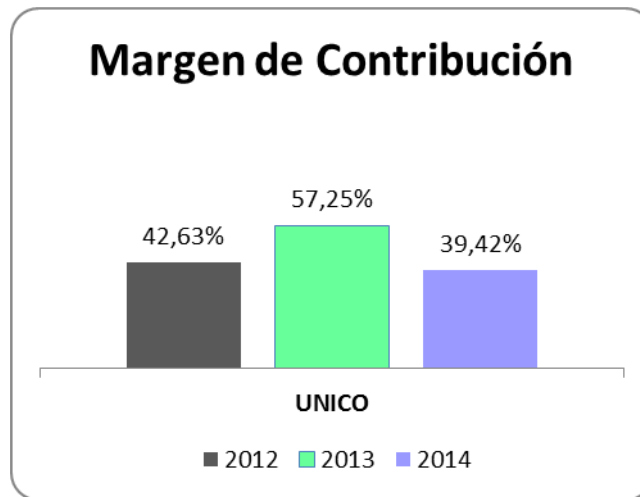
Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Como se mencionó anteriormente la línea Transporte la mayoría de costos que tiene la empresa son porque asume la misma el transporte de los envíos por la política de que si el cliente sobrepasa cierto volumen de ventas no se le cobra el transporte. Por eso no se analizará esta línea a profundidad.

La línea Unico del año 2012 al 2013 sus ventas disminuyeron \$15.933,80 y los costos se reducen \$10.355,02. A pesar que las ventas y costos decrecieran el margen de contribución crece 14,62%. Del año 2013 al 2014 la ventas siguen disminuyendo, la diferencia es de \$6.408,93 y los costos igual decrecen \$2.400,84. El margen de contribución presenta un cambio negativo del 17,83%.

Gráfico 49: Margen de contribución de la línea Unico

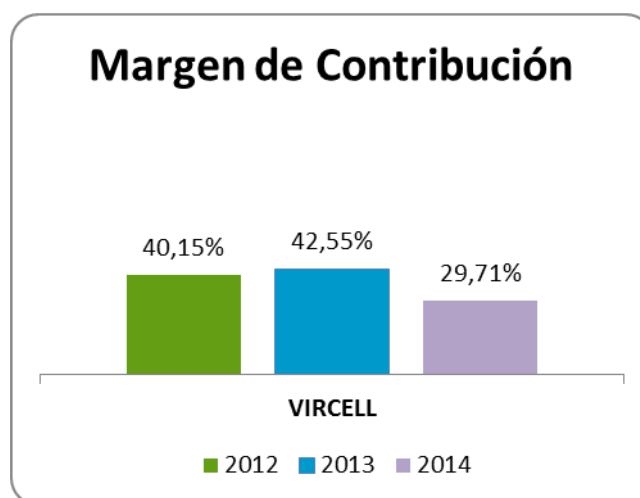


Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La línea Vircell del año 2012 al 2013 presenta un cambio positivo en las ventas de \$10.385,90 y los costos generan una variación positiva de \$5.558,58. El margen de contribución aumenta 2,40 puntos porcentuales. Del año 2013 al 2014 las ventas crecen \$3.067,20 y en los costos también se observa un aumento de \$5.680,01. Los costos no crecen de una forma rentable para esta línea es por eso que el margen de contribución decae 12,84%.

Gráfico 50: Margen de contribución de la línea Vircell



Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Porcentaje de contribución ponderada por líneas de producto

Porcentaje de contribución ponderada por líneas de producto del año 2012

En la siguiente tabla se observa el peso de ventas del 2012 de cada una de las líneas. Los pesos de ventas más altos son los de Mindray y Spinreact con 41,75% y 30,30% respectivamente. El resto de líneas suman 27,95%.

El porcentaje de contribución ponderada total de este año es de 47,42%.

Tabla 31: Porcentaje de contribución ponderada del año 2012

2012				
LÍNEAS	VENTAS	PESO DE VENTAS	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	% CONTRIBUCIÓN PONDERADA
AWARENESS	\$ 68.465,52	5,70%	39,54%	2,25%
BIOBASE	\$ -	-	-	-
DIASPOT/DISTINCT	\$ 51.804,59	4,31%	46,39%	2%
DRAGON MED	\$ 77,26	0,01%	63,81%	0,004%
K-GEMMY	\$ 1.473,32	0,12%	37,62%	0,05%
LEADCARE	\$ 2.543,86	0,21%	42,26%	0,09%
MINDRAY	\$ 501.872,12	41,75%	45,57%	19,03%
MISSION	\$ 26.352,70	2,19%	55,85%	1,22%
MONOBIND	\$ 101.137,18	8,41%	47,76%	4,02%
SERVICIO TECNICO	\$ 16.098,73	1,34%	73,51%	0,98%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 4.551,48	0,38%	74,47%	0,28%
SOFTWARE	\$ 16.044,62	1,33%	65,84%	0,88%
SPINREACT	\$ 364.248,97	30,30%	48,49%	14,69%
TRANSPORTE	\$ 6.078,69	0,51%	97,32%	0,49%
UNICO	\$ 24.243,15	2,02%	42,63%	0,86%
VIRCELL	\$ 17.063,37	1,42%	40,15%	0,57%
TOTAL	\$ 1.202.055,55	100%		47,42%

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Porcentaje de contribución ponderada por líneas de producto del año 2013

La tabla a continuación muestra el peso de ventas de cada una de las líneas del 2013. Los pesos de ventas más altos continúan siendo los de Mindray y Spinreact con 37,30% y 29,10% respectivamente. El resto de líneas suman 33,66%. Las líneas con más peso de ventas en comparación con el año 2012 tienen una baja en su peso del 5,65% pero las restantes líneas aumentaron en un 5,71%.

El porcentaje de contribución ponderada total de este año es de 51,77%.

Tabla 32: Porcentaje de contribución ponderada del año 2013

2013				
LÍNEAS	VENTAS	PESO DE VENTAS	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	% CONTRIBUCIÓN PONDERADA
AWARENESS	\$ 67.024,45	4,38%	45,92%	2,01%
BIOBASE	\$ 16.398,69	1,07%	82,81%	0,89%
DIASPOT/DISTINCT	\$ 48.284,29	3,15%	50,80%	1,60%
DRAGON MED	\$ -	-	-	-
K-GEMMY	\$ -	-	-	-
LEADCARE	\$ -	-	-	-
MINDRAY	\$ 571.073,99	37,30%	52,60%	19,62%
MISSION	\$ 31.370,98	2,05%	61,71%	1,26%
MONOBIND	\$ 275.087,70	17,97%	48,52%	8,72%
SERVICIO TECNICO	\$ 17.736,57	1,16%	99,16%	1,15%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 4.986,67	0,33%	74,17%	0,24%
SOFTWARE	\$ 11.074,27	0,72%	42,40%	0,31%
SPINREACT	\$ 445.453,52	29,10%	49,71%	14,47%
TRANSPORTE	\$ 6.577,51	0,43%	98,88%	0,42%
UNICO	\$ 8.309,35	0,54%	57,25%	0,31%
VIRCELL	\$ 27.449,27	1,79%	42,55%	0,76%
TOTAL	\$ 1.530.827,26	100%		51,77%

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Porcentaje de contribución ponderada por líneas de producto del año 2014

La tabla a continuación muestra el peso de ventas de cada una de las líneas del 2014. Los pesos de ventas más altos continúan siendo los de Mindray y Spinreact con 31,63% y 31,13% respectivamente. Y se le suma la línea de Monobind con un 20,40%. El resto de líneas suman 16,84%.

El porcentaje de contribución ponderada total de este año es de 48,27%. A pesar que este año Monobind sube su peso de ventas no se logra superar la contribución ponderada del año anterior. Ya que las líneas de Mindray y Spinreact disminuyen su peso.

Tabla 33: Porcentaje de contribución ponderada del año 2014

2014				
LÍNEAS	VENTAS	PESO DE VENTAS	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	% CONTRIBUCIÓN PONDERADA
AWARENESS	\$ 24.562,70	1,51%	15,11%	0,23%
BIOBASE	\$ -	-	-	-
DIASPOT/DISTINCT	\$ 121.700,22	7,50%	40,10%	3,01%
DRAGON MED	\$ 55,70	0,00%	53,71%	0,002%
K-GEMMY	\$ 516,25	0,03%	29,48%	0,01%
LEADCARE	\$ -	-	-	-
MINDRAY	\$ 513.604,70	31,63%	52,79%	16,70%
MISSION	\$ 31.322,90	1,93%	56,51%	1,09%
MONOBIND	\$ 331.135,08	20,40%	45,32%	9,24%
SERVICIO TECNICO	\$ 16.398,83	1,01%	100%	1,01%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 34.623,24	2,13%	24,13%	0,51%
SOFTWARE	\$ 5.000,00	0,31%	34,10%	0,11%
SPINREACT	\$ 505.505,95	31,13%	49,26%	15,34%
TRANSPORTE	\$ 6.764,18	0,42%	100%	0,42%
UNICO	\$ 1.900,42	0,12%	39,42%	0,05%
VIRCELL	\$ 30.516,47	1,88%	29,71%	0,56%
TOTAL	\$ 1.623.606,64	100%		48,27%

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

En resumen se calcula el porcentaje de contribución con relación al peso de las ventas y la utilidad percibida por cada una. Las líneas con mayor peso de ventas y porcentaje de contribución son Mindray y Spinreact. Esto se lleva a cabo para establecer el punto de equilibrio de la compañía

Tabla 34: Porcentaje de contribución ponderada del año 2012, 2013 y 2014

% CONTRIBUCIÓN PONDERADA POR LÍNEA TOTAL		
2012	2013	2014
47,42%	51,77%	48,27%

Fuente: Documentos internos del departamento de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Punto de equilibrio

El punto de equilibrio para el año 2012 es de \$734.489,21 manteniendo un costo fijo de \$348.299,86 y un porcentaje de contribución ponderada del 47,42%.

Para el año 2013 el punto de equilibrio es de \$849.894,58 teniendo un costo fijo de \$439.958,89 y un porcentaje de contribución ponderada del 51,77%.

Y por último el punto de equilibrio para el año 2014 es de \$1.028.299,34 conservando un costo fijo de \$496.311,46 y un porcentaje de contribución ponderada del 48,27%.

Tabla 35: Punto de equilibrio de Reactlab

PUNTO DE EQUILIBRIO (DÓLARES)			
	2012	2013	2014
COSTO FIJO	\$ 348.299,86	\$ 439.958,89	\$ 496.311,46
% CONTRIBUCIÓN PONDERADA	47,42%	51,77%	48,27%
PUNTO DE EQUILIBRIO	\$ 734.489,21	\$ 849.849,58	\$ 1.028.299,34

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad y de compras e importaciones de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Resumen

Al culminar este capítulo se puede observar la estructura financiera de la empresa Reactlab a través de los años 2012, 2013 y 2014. Que a pesar de tener una utilidad menor en el 2014 que la del 2013 se obtiene beneficios rentables. Ya que al calcular el punto de equilibrio estamos dentro de lo requerido. La organización debe tener presente la opción de una restructuración financiera desde sus políticas de inventario, de crédito y de apalancamiento. Y ver cuál de todos los escenarios posibles le conviene a la empresa para aumentar su liquidez y su rentabilidad.

Capítulo 4

4. Análisis e interpretación de los diferentes escenarios

Este último capítulo contiene tres escenarios en donde se realiza una reestructuración financiera. Mediante cambios en las políticas de compras, crédito, inventarios y en el apalancamiento financiero. Se observa cómo se va comportando cada una de las cuentas en los diferentes escenarios.

Primero se reestructura el estado de resultados, luego para que no se vuelva repetitivo al balance general se lo plasma en la hoja de trabajo para el flujo de efectivo. Se realiza el flujo de efectivo para ver el comportamiento de las entradas y salidas de efectivo con los cambios pertinentes. También se vuelve a calcular los ratios y se realiza el ciclo operativo y efectivo. Por último se termina con el cálculo de los determinantes del ROE en donde se reflejan todos los cambios con sus resultados.

4.1. Escenario 1: Aumento del número de unidades vendidas

En este escenario se toma como base al estado de resultados de Reactlab del año 2014. Se recurre a un aumento del 6% en unidades vendidas. Solamente se incrementa el mismo porcentaje en los costos y gastos variables suponiendo que los costos y gastos fijos no se alteran.

Una empresa para tener un crecimiento sostenible según gerencia general debe crecer naturalmente de 4 a 5 veces el crecimiento del PIB del país en el que se encuentra la organización. En el año 2015 según el Banco Central del Ecuador el PIB creció un 0,3%. Es por eso que se utiliza un crecimiento de 5 veces por el 0,3% del aumento del PIB, teniendo como resultado el 1,5%. Además de eso la gerencia quiere crecer 4 veces con los cambios en su estructura financiera y por mayor cobertura de ventas nacionalmente, es por eso al 1,5% se le multiplica por las 4 veces y tenemos un resultado del 6%.

Tabla 36: Estado de resultados del escenario 1

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.	
ESTADO DE RESULTADOS	
ESCENARIO 1	
EXPRESADO EN USD	
VENTAS	\$ 1.728.422,17
VENTAS NETAS	\$ 1.721.023,04
OTROS INGRESOS	\$ 7.399,13
COSTOS	\$ 890.366,61
COSTOS DE VENTAS	\$ 870.254,23
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 20.112,38
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 838.055,56
GASTOS OPERACIONALES	\$ 551.061,73
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 262.386,77
GASTOS DE VENTAS	\$ 287.490,36
SUMINISTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ 1.184,59
GASTOS VARIOS	\$ 87.288,77
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 13.820,26
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 73.468,51
GASTOS FINANCIEROS	\$ 13.480,76
INTERESES	\$ 3.699,26
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.781,50
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 78.495,55
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 16.654,27
GASTOS OPERACIONALES	\$ 61.841,28
UTILIDAD NETA	\$ 107.728,74

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa

Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del estado de resultados del escenario 1.

Las ventas netas son \$1.721.023,04. Los otros ingresos se mantienen con el valor de \$7.399,13. Al realizar la suma de estos dos valores se obtiene un total de ventas de \$1.728.422,17.

Los costos de ventas son de \$870.254,23 y los costos de importación de \$20.112,38. Al sumar estas dos cantidades se registra un total de costos de \$890.366,61.

Por lo tanto la utilidad bruta en ventas que es la resta de las ventas y los costos es de \$838.055,56.

Los gastos se agrupan en cuatro grandes cuentas: operacionales, varios, financieros y los no operacionales.

La cuenta gastos operacionales es de \$551.061,73. Que es el resultado de la suma de gastos de administración de \$262.386,77, los gastos de ventas de \$287.490,36 y de los suministros y materiales operativos \$1.184,59.

La cuenta gastos varios es de \$87.288,77. Es la sumatoria de los gastos varios cuenca de \$ 13.820,26 y de otros gastos operacionales de \$73.468,51.

La cuenta gastos financieros es de \$13.480,76. Resultado de sumar los intereses de \$3.699,26 y los otros gastos financieros de \$9.781,50.

La cuenta gastos no operacionales es de \$78.495,55 resultado de sumar otros gastos no operacionales de \$16.654,27 y los gastos operacionales de \$ 61.841,28.

Por último la utilidad neta resultante de incrementar el 6% en el número de unidades vendidas es de \$107.728,74.

4.2. Escenario 2: Aumento del precio por unidad

En este escenario se procede a aumentar un 6% en el precio por unidad, como base se toma el estado de resultados del año 2014 de la empresa al igual que el escenario anterior. Aquí no se altera ninguna cuenta a excepción de las ventas netas.

Se realiza este aumento del 6% en el precio de los productos, porque aun así la empresa estaría entre un 8% y 12% más bajo en los precios contra la competencia. Este aumento lo solicita gerencia general.

Tabla 37: Estado de resultados del escenario 2

**REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ESCENARIO 2
EXPRESADO EN USD**

VENTAS	\$ 1.728.422,17
VENTAS NETAS	\$ 1.721.023,04
OTROS INGRESOS	\$ 7.399,13
COSTOS	\$ 839.968,50
COSTOS DE VENTAS	\$ 820.994,56
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 18.973,94
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 888.453,67
GASTOS OPERACIONALES	\$ 542.466,45
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 260.901,31
GASTOS DE VENTAS	\$ 280.380,55
SUMINISTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ 1.184,59
GASTOS VARIOS	\$ 86.577,98
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 13.820,26
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 72.757,72
GASTOS FINANCIEROS	\$ 13.041,13
INTERESES	\$ 3.699,26
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.341,87
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 100.429,68
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 16.654,27
GASTOS OPERACIONALES	\$ 83.775,41
UTILIDAD NETA	\$ 145.938,43

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del estado de resultados del escenario 2.

Las ventas netas son \$1.721.023,04. Los otros ingresos se mantienen con el valor de \$7.399,13. Al realizar la suma de estos dos valores se obtiene un total de ventas de \$1.728.422,17.

Los costos de ventas son de \$820.994,56 y los costos de importación de \$18.973,94. Al sumar estas dos cantidades se registra un total de costos de \$839.968,50.

Por lo tanto la utilidad bruta en ventas que es la resta de las ventas y los costos es de \$888.453,67.

Los gastos se agrupan en cuatro grandes cuentas: operacionales, varios, financieros y los no operacionales.

La cuenta gastos operacionales es de \$542.466,45. Que es el resultado de la suma de gastos de administración de \$260.901,31, los gastos de ventas de \$280.380,55 y de los suministros y materiales operativos \$1.184,59.

La cuenta gastos varios es de \$86.577,98. Es la sumatoria de los gastos varios cuenca de \$13.820,26 y de otros gastos operacionales de \$72.757,72.

La cuenta gastos financieros es de \$13.041,13. Resultado de sumar los intereses de \$3.699,26 y los otros gastos financieros de \$9.341,87.

La cuenta gastos no operacionales es de \$100.429,68 resultado de sumar otros gastos no operacionales de \$16.654,27 y los gastos operacionales de \$83.775,41.

Por último la utilidad neta resultante del alza de precios es de \$145.938,43.

4.3. Escenario 3: Aumento de las unidades vendidas y del precio por unidad

En este último escenario se incrementa un 6% tanto en unidades vendidas como en el precio por unidad. Aquí se aumentan los costos y gastos variables.

Se aumenta el mismo porcentaje en los dos cambios para que sea comparable entre los mismos.

Tabla 38: Estado de resultados del escenario 3

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ESCENARIO 3
EXPRESADO EN USD

VENTAS	\$ 1.831.683,55
VENTAS NETAS	\$ 1.824.284,42
OTROS INGRESOS	\$ 7.399,13
COSTOS	\$ 890.366,61
COSTOS DE VENTAS	\$ 870.254,23
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 20.112,38
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 941.316,94
GASTOS OPERACIONALES	\$ 551.061,73
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 262.386,77
GASTOS DE VENTAS	\$ 287.490,36
SUMINISTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ 1.184,59
GASTOS VARIOS	\$ 87.288,77
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 13.820,26
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 73.468,51
GASTOS FINANCIEROS	\$ 13.480,76
INTERESES	\$ 3.699,26
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.781,50
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 116.154,43
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 16.654,27
GASTOS OPERACIONALES	\$ 99.500,16
UTILIDAD NETA	\$ 173.331,25

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del estado de resultados del escenario 3.

Las ventas netas son \$1.824.284,42. Los otros ingresos se mantienen con el valor de \$7.399,13. Al realizar la suma de estos dos valores se obtiene un total de ventas de \$1.728.422,17.

Los costos de ventas son de \$870.254,23 y los costos de importación de \$20.112,38. Al sumar estas dos cantidades se registra un total de costos de \$890.366,61.

Por lo tanto la utilidad bruta en ventas que es la resta de las ventas y los costos es de \$941.316,94.

Los gastos se agrupan en cuatro grandes cuentas: operacionales, varios, financieros y los no operacionales.

La cuenta gastos operacionales es de \$551.061,73. Que es el resultado de la suma de gastos de administración de \$262.386,77, los gastos de ventas de \$287.490,36 y de los suministros y materiales operativos \$1.184,59.

La cuenta gastos varios es de \$87.288,77. Es la sumatoria de los gastos varios cuenca de \$ 13.820,26 y de otros gastos operacionales de \$73.468,51.

La cuenta gastos financieros es de \$13.480,76. Resultado de sumar los intereses de \$3.699,26 y los otros gastos financieros de \$9.781,50.

La cuenta gastos no operacionales es de \$116.154,43 resultado de sumar otros gastos no operacionales de \$16.654,27 y los gastos operacionales de \$99.500,16.

Por último la utilidad neta resultante del incremento del 6% tanto en precio como en unidades vendidas es de \$173.331,25.

Tabla 39: Estado de resultados de los escenarios

	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
VENTAS	\$ 1.631.005,77	\$ 1.728.422,17	\$ 1.728.422,17	\$ 1.831.683,55
VENTAS NETAS	\$ 1.623.606,64	\$ 1.721.023,04	\$ 1.721.023,04	\$ 1.824.284,42
OTROS INGRESOS	\$ 7.399,13	\$ 7.399,13	\$ 7.399,13	\$ 7.399,13
COSTOS	\$ 839.968,50	\$ 890.366,61	\$ 839.968,50	\$ 890.366,61
COSTOS DE VENTAS	\$ 820.994,56	\$ 870.254,23	\$ 820.994,56	\$ 870.254,23
COSTOS DE IMPORTACIONES	\$ 18.973,94	\$ 20.112,38	\$ 18.973,94	\$ 20.112,38
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 791.037,27	\$ 838.055,56	\$ 888.453,67	\$ 941.316,94
GASTOS OPERACIONALES	\$ 542.466,45	\$ 551.061,73	\$ 542.466,45	\$ 551.061,73
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 260.901,31	\$ 262.386,77	\$ 260.901,31	\$ 262.386,77
GASTOS DE VENTAS	\$ 280.380,55	\$ 287.490,36	\$ 280.380,55	\$ 287.490,36
SUMINISTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$ 1.184,59	\$ 1.184,59	\$ 1.184,59	\$ 1.184,59
GASTOS VARIOS	\$ 86.577,98	\$ 87.288,77	\$ 86.577,98	\$ 87.288,77
GASTOS VARIOS CUENCA	\$ 13.820,26	\$ 13.820,26	\$ 13.820,26	\$ 13.820,26
OTROS GASTOS OPERACIONALES	\$ 72.757,72	\$ 73.468,51	\$ 72.757,72	\$ 73.468,51
GASTOS FINANCIEROS	\$ 13.041,13	\$ 13.480,76	\$ 13.041,13	\$ 13.480,76
INTERESES	\$ 3.699,26	\$ 3.699,26	\$ 3.699,26	\$ 3.699,26
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.341,87	\$ 9.781,50	\$ 9.341,87	\$ 9.781,50
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 64.902,45	\$ 78.495,55	\$ 100.429,68	\$ 116.154,43
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 16.654,27	\$ 16.654,27	\$ 16.654,27	\$ 16.654,27
GASTOS OPERACIONALES	\$ 48.248,18	\$ 61.841,28	\$ 83.775,41	\$ 99.500,16
UTILIDAD NETA	\$ 84.049,26	\$ 107.728,74	\$ 145.938,43	\$ 173.331,25

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa

Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Conclusión

Como se puede observar el escenario 3 es el que brinda una mayor utilidad neta al aumentar las unidades vendidas y el precio por unidad. Pero el escenario 2 también es muy bueno ya que los costos variables no se ven afectados como en el escenario 1.

Cambios efectuados a los diferentes escenarios

Para tener una visión más amplia sobre el efecto que tendrían estos escenarios se realiza el estado de flujo de efectivo con ciertos cambios en su estructura financiera.

Como se hizo en el anterior capítulo primero se realiza la hoja de trabajo para el flujo de efectivo. La reestructuración financiera se puede observar en conjunto en las hojas de trabajo para el flujo de efectivo de cada uno de los escenarios (ver anexos).

En el escenario 1 al aumentar el 6% en las unidades vendidas se registra un aumento en su cuenta de bancos y caja. También se incrementa la cuenta clientes y por lo tanto los inventarios disminuyen.

En el escenario 2 al aumentar el precio por unidad vendida también se registra un aumento en su cuenta bancos y cajas al igual en su cuenta clientes. Pero su inventario no lo hace ya que aumentan el precio no la cantidad vendida.

En el escenario 3 al aumentar 6% en las unidades vendidas y en el precio por unidad se obtiene el mismo comportamiento que en el escenario 1.

A partir de esto se conllevan las siguientes reestructuraciones:

1. La utilidad neta en el año 2014 es de \$84.049,26. Al aumentar las ventas en el primer escenario el beneficio es de \$107.728,74, en el segundo escenario es de \$145.938,43 y en el tercer escenario es de \$173.331,25.

Al aumentar la utilidad neta se realiza también un aumento en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo en los tres escenarios.

2. Según lo analizado en el capítulo 3 el período promedio de cobro del año 2014 es 96 días. La política de crédito de la empresa Reactlab es de 90 días, se procede a cambiar esta política a 70 días, para reducir las cuentas por cobrar y conseguir más liquidez a la empresa.

Tabla 40: Disminución de las cuentas por cobrar

	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
VENTAS NETAS	\$ 1.721.023,04	\$ 1.721.023,04	\$ 1.824.284,42
DÍAS EN EL AÑO	365	365	365
VENTAS DIARIAS	\$ 4.715,13	\$ 4.715,13	\$ 4.998,04
DISMINUCIÓN DE DÍAS	20	20	20
REDUCCIÓN CUENTAS POR COBRAR	\$ 94.302,63	\$ 94.302,63	\$ 99.960,79

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa

Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Las cuentas por cobrar en el año 2014 son de \$432.854,91, si se resta los \$94.302,63 se obtiene un resultado de \$338.552,28. Esto sucede en los dos primeros escenarios, pero en el tercero se debe restar \$99.960,79 obteniendo unas cuentas por cobrar de \$332.894,12.

Con los montos que se redujeron, se resta de la cuenta aporte para futuras capitalizaciones, para que los socios con ese dinero inviertan en otros negocios y diversifiquen su inversión.

3. Las importaciones desde el momento que se realiza la orden hasta que llega a las bodegas de la empresa se demora en un promedio de 85 días. La política de compras dice que respecto a los cálculos de importaciones siempre se debe tener un inventario de seguridad de 50 días para prever cualquier contratiempo.

La rotación de inventarios en el 2014 es de 1,38 veces. Esto significa que hay 265 días de inventario debiendo ser solamente 135 días. Se están realizando las importaciones para 8,8 meses de stock.

Por esta razón se procede a cambiar la política de compras reduciendo los 8,8 meses de stock a 4,5 meses que es lo necesario para que la empresa opere. La cuenta inventarios en el 2014 es de \$608.641,03 y al proceder con este cambio en los tres escenarios la cuenta de inventarios es de \$310.673,28.

Al reducir inventario nos quedamos con un valor de \$ 297.967,75. A este monto el 50% se lo deja en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo. El otro 50% se procede a pagar la deuda a largo plazo que se tiene en la cuenta préstamos de socios y particulares.

4. Al realizar todos estos cambios, se refleja una cuenta de efectivo y equivalente de efectivo demasiado alta para lo que la empresa necesita para su funcionamiento. Es por eso que se reduce en los tres escenarios esta cuenta a \$220.000.

Con la disminución de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo, se disminuye la cuenta aporte para futuras capitalizaciones, devolviendo a los socios un monto importante,

Tabla 41: Flujo de efectivo del escenario 1

**REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
ESCENARIO 1**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 107.728,74
DEPRECIACIÓN	\$ 45.793,75
UTILIDAD AJUSTADA	\$ 153.522,49
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
ENTRADAS	\$ 304.068,72
CLIENTES	\$ 39.562,34
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 326,00
INVENTARIOS	\$ 141.480,26
PROVEEDORES	\$ 98.426,61
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 1.149,41
GASTOS POR PAGAR	\$ 10.173,41
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 1.032,41
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 11.918,28
SALIDAS	\$ (336.907,21)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 700,00
ANTICIPOS	\$ 46.830,05
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 1.579,52
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00
IESS POR PAGAR	\$ 348,08
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 20.785,13
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 249.445,65
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (32.838,49)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
ENTRADAS	\$ 165.569,27
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 165.569,27
SALIDAS	\$ (251.378,85)
DEPRECIACIÓN POR VENTA DE ACTIVOS	\$ 251.378,85
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (85.809,58)
FLUJO EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
ENTRADAS	\$ 87.508,11
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES	\$ 87.508,11
SALIDAS	\$ (7.029,44)
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ 7.029,44
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	\$ 80.478,67
FLUJO DE EFECTIVO NETO TOTAL	\$ 115.353,09
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	\$ 104.646,91
SALDO FINAL DE EFECTIVO	\$ 220.000,00

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del flujo de efectivo del escenario 1

El saldo efectivo neto usado para actividades de operación es negativo de \$32.838,49. En las entradas hay un valor de \$304.068,72 y las salidas es de \$336.907,21. El saldo de efectivo neto usado para actividades de inversión es negativo de \$85.809,58. El saldo de efectivo neto usado para actividades de financiamiento es de \$80.478,67 con entradas de \$87.508,11 y en las salidas tiene \$7.029,44. El flujo de efectivo neto total es de \$115.353,09. La utilidad del ejercicio es \$107.728,74.

Tabla 42: Flujo de efectivo del escenario 2

**REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
ESCENARIO 2**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 145.938,43
DEPRECIACIÓN	\$ 45.793,75
UTILIDAD AJUSTADA	\$ 191.732,18
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
ENTRADAS	\$ 304.068,72
CLIENTES	\$ 39.562,34
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 326,00
INVENTARIOS	\$ 141.480,26
PROVEEDORES	\$ 98.426,61
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 1.149,41
GASTOS POR PAGAR	\$ 10.173,41
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 1.032,41
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 11.918,28
SALIDAS	\$ (375.116,89)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 700,00
ANTICIPOS	\$ 46.830,05
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 1.579,52
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00
IESS POR PAGAR	\$ 348,08
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 20.785,13
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 287.655,33
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (71.048,17)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
ENTRADAS	\$ 165.569,27
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 165.569,27
SALIDAS	\$ (251.378,85)
DEPRECIACIÓN POR VENTA DE ACTIVOS	\$ 251.378,85
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (85.809,58)
FLUJO EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
ENTRADAS	\$ 87.508,11
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES	\$ 87.508,11
SALIDAS	\$ (7.029,44)
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ 7.029,44
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	\$ 80.478,67
FLUJO DE EFECTIVO NETO TOTAL	\$ 115.353,09
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	\$ 104.646,91
SALDO FINAL DE EFECTIVO	\$ 220.000,00

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del flujo de efectivo del escenario 2

El saldo efectivo neto usado para actividades de operación es negativo es de \$71.048,17. En las entradas hay un valor de \$304.068,72 y las salidas es de \$375.116,89. El saldo de efectivo neto usado para actividades de inversión es negativo de \$85.809,58. El saldo de efectivo neto usado para actividades de financiamiento es de \$80.478,67 con entradas de \$87.508,11 y en las salidas tiene \$7.029,44. El flujo de efectivo neto total es de \$115.353,09. La utilidad del ejercicio es de \$145.938,43.

Tabla 43: Flujo de efectivo del escenario 3

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
ESCENARIO 3

UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 173.331,25
DEPRECIACIÓN	\$ 45.793,75
UTILIDAD AJUSTADA	\$ 219.125,00
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
ENTRADAS	\$ 309.726,88
CLIENTES	\$ 45.220,50
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 326,00
INVENTARIOS	\$ 141.480,26
PROVEEDORES	\$ 98.426,61
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 1.149,41
GASTOS POR PAGAR	\$ 10.173,41
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 1.032,41
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 11.918,28
SALIDAS	\$ (408.167,87)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 700,00
ANTICIPOS	\$ 46.830,05
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 1.579,52
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00
IESS POR PAGAR	\$ 348,08
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 20.785,13
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 320.706,31
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ (98.440,99)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
ENTRADAS	\$ 165.569,27
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 165.569,27
SALIDAS	\$ (251.378,85)
DEPRECIACIÓN POR VENTA DE ACTIVOS	\$ 251.378,85
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ (85.809,58)
FLUJO EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
ENTRADAS	\$ 87.508,11
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES	\$ 87.508,11
SALIDAS	\$ (7.029,44)
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ 7.029,44
SALDO EFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	\$ 80.478,67
FLUJO DE EFECTIVO NETO TOTAL	\$ 115.353,09
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	\$ 104.646,91
SALDO FINAL DE EFECTIVO	\$ 220.000,00

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa

Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Interpretación del flujo de efectivo del escenario 3

El saldo efectivo neto usado para actividades de operación es negativo es de \$98.440,99. En las entradas hay un valor de \$309.726,88 y las salidas es de \$408.167,87. El saldo de efectivo neto usado para actividades de inversión es negativo de \$85.809,58. El saldo de efectivo neto usado para actividades de financiamiento es de \$80.478,67 con entradas de \$87.508,11 y en las salidas tiene \$7.029,44. El flujo de efectivo neto total es de \$115.353,09. La utilidad del ejercicio es de \$173.331,25.

Ratios financieros reestructurados

Tabla 44: Ratios de liquidez reestructurados

Razones de liquidez	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Razón circulante o solvencia	4,08	2,87	2,87	2,85
Prueba ácida	2,11	1,87	1,87	1,85

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Se puede ver que el año 2014 la razón circulante es mayor que los tres escenarios. Esta reducción se da porque se disminuye el activo corriente de la empresa en cada uno de los escenarios. En el primer y segundo escenario es de 2,87 veces y en el tercer escenario es de 2,85.

En el 2014 la prueba acida es de 2,11 veces y en los escenarios tiene un similar comportamiento que en la razón de solvencia. En el primer y segundo escenario es de 1,87 veces y en el tercer escenario es de 1,85 veces.

Tabla 45: Ratios de actividad reestructurados

Razones de actividad	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Rotación del inventario	1,38	2,87	2,70	2,87
Rotación de cuentas por cobrar	3,75	5,08	5,08	5,48
Período promedio de cobro (PPC)	95,98	70,82	70,82	65,69
Rotación de cuentas por pagar	4,05	4,29	4,05	4,29
Período promedio de pago (PPP)	88,86	83,83	88,86	83,83
Rotación de activos fijos	11,66	12,36	12,36	13,10
Rotación de activos totales	1,16	1,68	1,68	1,79

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

En el año 2014 la rotación del inventario es de 1,38. En el primer escenario es de 2,87. En el segundo es de 2,70 y en el tercer escenario es de 2,87. Esto se da por la disminución del inventario.

El PPC en el año 2014 es de 96 días y al reducir la política de compras respecto al stock necesario en bodega se registra en el primer escenario es de 71 días, en el segundo es de 71 días igual y en el tercer escenario es de 66 días.

El PPP en el año 2014 es de 89 días, en el primer escenario es de 84, en el segundo es de 89 días y en el tercer escenario es de 84 días.

Rotación de activos fijos en el año 2014 es de 11,66 veces. En el primer y segundo escenario es de 12,36 veces y en el tercer escenario es de 13,10. Estas variaciones se dan por el aumento en las ventas.

La rotación de activos totales en el 2014 es de 1,16. En el escenario 1 y 2 es de 1,68 veces. En el 3 escenario es de 1,79. Estas variaciones son por el aumento de ventas y la disminución de los activos totales.

Tabla 46: Ratios de endeudamiento reestructurados

Razones de endeudamiento	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Razón de endeudamiento	38,93%	38,63%	38,63%	38,84%
Razón de deuda	0,64	0,63	0,63	0,64

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

La razón de endeudamiento en el 2014 es del 38,93%. Para el primer y segundo escenario es del 38,63% y en el tercer escenario es del 38,84. No hay gran impacto en este ratio porque a pesar que el pasivo total disminuye el activo total también lo hace casi en forma proporcional.

Tabla 47: Ratios de rentabilidad reestructurados

Razones de rentabilidad	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
Margen de utilidad bruta	48,72%	48,70%	51,62%	51,60%
Margen de utilidad operativa	8,15%	9,85%	13,35%	14,96%
Margen de utilidad neta	5,18%	6,26%	8,48%	9,50%
Rendimiento de los activos totales (ROI)	5,99%	10,49%	14,21%	16,97%
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	9,82%	17,09%	23,15%	27,74%

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

En el año 2014 el margen de utilidad bruta es del 48,72%. En el primer escenario disminuye a 48,72%, son 0,2 puntos porcentuales menos. En el segundo escenario es del 51,62% y en el tercer escenario es del 51,60%.

El margen de utilidad operativa en el año 2014 es del 8,15%. En el primer escenario es del 9,85%, en el segundo escenario es del 13,35% y en el tercer escenario es del 14,96%.

El margen de utilidad neta en el año 2014 es del 5,18%. En el primer escenario es del 6,26%, en el segundo escenario es del 8,48% y el tercer escenario es del 9,50%.

El ROI en el año 2014 es del 5,99%. En el primer escenario es del 10,49%, en el segundo escenario es del 14,21% y el tercer escenario es del 16,97%. Esto se da por el aumento en la utilidad neta y la disminución en el activo total.

El ROE en el año 2014 es del 9,82%. En el primer escenario es del 17,09%, en el segundo escenario es del 23,15% y el tercer escenario es del 27,74%. Esto es por la disminución del patrimonio y el aumento de la utilidad neta.

Tabla 48: Ciclo operativo reestructurado

	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
CICLO OPERATIVO	326,46	227,18	236,56	222,05
PERÍODO DE INVENTARIO (DÍAS)	230,48	156,36	165,74	156,36
PERÍODO DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)	95,98	70,82	70,82	65,69
PERÍODO DE INVENTARIO	230,48	156,36	165,74	156,36
INVENTARIO INICIAL	\$ 452.153,54	\$ 452.153,54	\$ 452.153,54	\$ 452.153,54
INVENTARIO FINAL	\$ 608.641,03	\$ 310.673,28	\$ 310.673,28	\$ 310.673,28
COSTO DE VENTAS	\$ 839.968,50	\$ 890.366,61	\$ 839.968,50	\$ 890.366,61
INVENTARIO PROMEDIO	\$ 530.397,29	\$ 381.413,41	\$ 381.413,41	\$ 381.413,41
INVENTARIO PROMEDIO * 365	\$ 193.595.009,03	\$ 139.215.894,80	\$ 139.215.894,80	\$ 139.215.894,80
PERÍODO DE CUENTAS POR COBRAR	95,98	70,82	70,82	65,69
CUENTAS POR COBRAR	\$ 432.854,91	\$ 338.552,28	\$ 338.552,28	\$ 332.894,12
DÍAS EN EL AÑO	360	360	360	360
VENTAS ANUALES A CRÉDITO	\$ 1.623.606,64	\$ 1.721.023,04	\$ 1.721.023,04	\$ 1.824.284,42

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

En esta tabla se reflejan la mayoría de los cambios realizados. En el año 2014 el ciclo operativo es de 327 días, en el primer escenario es de 228 días, en el segundo escenario es de 235 días y en el tercer escenario es de 223 días. Esto se da porque el periodo de inventario y el periodo de cuentas por cobrar disminuyen considerablemente. Es por disminuir los días de crédito que se le ofrece al cliente y por una mejor administración de inventarios.

Tabla 49: Ciclo de efectivo reestructurado

	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
CICLO DE EFECTIVO	236,36	142,18	146,46	137,05
CICLO OPERATIVO	326,46	227,18	236,56	222,05
PERÍODO DE CUENTAS POR PAGAR (DÍAS)	90	85	90	85
PERÍODO DE CUENTAS POR PAGAR	90,10	85	90,10	85
CUENTAS POR PAGAR	\$ 207.335,83	\$ 207.335,83	\$ 207.335,83	\$ 207.335,83
COSTO DE VENTAS	\$ 839.968,50	\$ 890.366,61	\$ 839.968,50	\$ 890.366,61
	0,25	0,23	0,25	0,23

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

En el 2014 el ciclo de efectivo es de 237 días. En el primer escenario es de 143 días, en el segundo escenario es de 147 días y en el tercer escenario es de 138 días. Gracias a la disminución del ciclo operativo y una pequeña variación en el costo de ventas. Es favorable que el ciclo de efectivo se disminuya para que la liquidez de la empresa no se vea afectada.

Tabla 50: Determinantes del ROE reestructurados

	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
ROE	9,82%	17,09%	23,15%	27,74%
BENEFICIO NETO	\$ 84.049,26	\$ 107.728,74	\$ 145.938,43	\$ 173.331,25
VENTAS	\$ 1.623.606,64	\$ 1.721.023,04	\$ 1.721.023,04	\$ 1.824.284,42
ACTIVOS	\$ 1.402.017,49	\$ 1.027.267,45	\$ 1.027.267,45	\$ 1.021.609,30
MARGEN DE BENEFICIOS	5,18%	6,26%	8,48%	9,50%
BENEFICIO NETO	\$ 84.049,26	\$ 107.728,74	\$ 145.938,43	\$ 173.331,25
VENTAS	\$ 1.623.606,64	\$ 1.721.023,04	\$ 1.721.023,04	\$ 1.824.284,42
ROTACIÓN DEL ACTIVO	1,16	1,68	1,68	1,79
VENTAS	\$ 1.623.606,64	\$ 1.721.023,04	\$ 1.721.023,04	\$ 1.824.284,42
ACTIVOS	\$ 1.402.017,49	\$ 1.027.267,45	\$ 1.027.267,45	\$ 1.021.609,30
APALANCAMIENTO FINANCIER¹	1,64	1,63	1,63	1,64
DEUDAS	\$ 545.814,67	\$ 396.830,80	\$ 396.830,80	\$ 396.830,80
FONDOS PROPIOS	\$ 856.202,82	\$ 630.436,65	\$ 630.436,66	\$ 624.778,50

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

En el año 2014 el margen de beneficios es del 5,18%. En el primer escenario es del 6,26%, en el segundo escenario es del 8,48% y en el tercer escenario es del 9,50%. Estas variaciones se dan gracias al aumento de la utilidad neta y por el crecimiento de ventas.

El índice de rotación de activo en el año 2014 es de 1,16 veces. En el primer escenario es 1,68 veces, en el segundo escenario es de 1,68 veces y en el tercer escenario es de 1,79 veces. Estas variaciones se dan por el aumento de ventas y la reducción en los activos totales.

El índice de apalancamiento financiero es de 1,64 veces. En el primer escenario es 1,63 veces, en el segundo escenario es de 1,63 veces y en el tercer escenario es de 1,64 veces. En este índice se puede observar que no hay casi variación a pesar de haber reducido considerablemente el patrimonio y las deudas.

Al aplicar la fórmula del rendimiento sobre los fondos propios se obtiene un 9,82% en el año 2014. En el primer escenario es 17,09%, en el segundo escenario es de 23,15% y en el tercer escenario es de 27,74%.

Comprobación

Para constatar que el ROE este bien calculado se procede a realizar el siguiente índice que es la división del beneficio neto y los fondos propios. Y estos resultados coinciden con los totales sacados anteriormente.

Tabla 51: Rentabilidad sobre fondos propios reestructurados

	2014	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
FONDOS PROPIOS	9,82%	17,09%	23,15%	27,74%
BENEFICIO NETO	\$ 84.049,26	\$ 107.728,74	\$ 145.938,43	\$ 173.331,25
FONDOS PROPIOS	\$ 856.202,82	\$ 630.436,65	\$ 630.436,66	\$ 624.778,50

Fuente: Documentos internos del departamento de contabilidad de la empresa
Reactlab Import. Cia. Ltda.

Elaborado por: María Elisa Narváes

Resumen

Al observar el comportamiento de los tres escenarios en este análisis comparando con el 2014 es posible hacer mejoras en la estructura financiera de la empresa. A pesar que en el apalancamiento se decidió no recurrir a la banca en ninguno de los escenarios la liquidez y la rentabilidad de la empresa aumenta con los cambios realizados a sus políticas y a las ventas.

Conclusiones

Luego de todos los análisis realizados y presentados se puede observar que las políticas financieras implementadas en Reactlab Import. Cia. Ltda., en los años 2012, 2013 y 2014 no han sido las más adecuadas tomando en cuenta los resultados obtenidos en los años referidos.

Gerencia general y el área comercial pronosticaba participar y ganar una parte interesante de las licitaciones del seguro social y del ministerio de salud. Estas licitaciones requerían cumplir con ciertos índices y requerimientos financieros, lo que obligó a la compañía a reestructurar financieramente sus cuentas convirtiéndose Reactlab Import Cia. Ltda., en una empresa más solvente, con una alta liquidez y un patrimonio neto mucho mayor requerido para presentarse a las licitaciones de hasta \$10.000.000 cada uno. Pero todos estos cambios afectaron fuertemente en su rentabilidad.

Estas expectativas comerciales fueron presentadas a los socios de la compañía quienes respaldaron la misma inyectando nuevos recursos a la empresa con la finalidad de alcanzar los índices requeridos especialmente en la razón de deuda entre pasivo y patrimonio así también como en los inventarios necesarios para enfrentar dichas licitaciones. Otra razón importante fue aumentar el tamaño de la compañía para mostrar una empresa más grande y cumplir con un patrimonio requerido en las licitaciones mayores. Los préstamos realizados por los socios a la empresa y mucho de estos valores se lo traslado al patrimonio general de la compañía. La decisión del directorio y de la administración fue que todos estos cambios fueran soportados con los fondos de los socios y no con la banca, para prevenir un riesgo de iliquidez por los egresos de intereses y desembolsos por los préstamos si hubiesen sido por la banca. Pudiendo observar un aversión al riesgo tanto como lo socios como la administración general.

La política de inventarios llevada a cabo durante estos tres años fue de incrementar el stock. En el año 2012 se inicia con un inventario de mercaderías de \$102.883,07 y se finaliza con \$160.101,26. Para el año 2013 el inventario finaliza en \$542.153,54 y la misma tendencia se observa al terminar el año 2014 con un inventario de mercaderías de \$608.641,03, es decir que en los tres años la compañía sextuplico su inventario. Estos incrementos en los niveles de inventario no fueron correspondidos con un

incremento similar en el nivel de ventas. Es tanto así que en el año 2012 el nivel de ventas es de \$1.202.188,88, en el 2013 es de \$1.533.149,65 y el año 2014 es de \$1.631.005,77. Es decir las ventas del año 2012 al 2014 aumentaron en un 64% versus los inventarios que crecieron en una tasa casi del 600%.

La política de crédito en Reactlab del año 2012 le permite recaudar sus cuentas por cobrar cada 95,98 días, en el año 2013 cada 77,82 días y en el año 2014 cada 95,98 días. Estos indicadores nos permiten observar que si bien existe una política de crédito establecida la recaudación no está siendo controlada adecuadamente ya que no hay una atención de mejora de este indicador durante los años analizados.

Con respecto a los activos fijos se observa que la organización no invierte en sobre manera en este rubro y prefiere la renta de los mismos en su gran mayoría. Dándole a la empresa mayor liquidez para afrontar los cambios estructurales para cumplir con los índices previstos.

Como se mencionó anteriormente la empresa no tiene deudas con la banca por el ingreso de recursos por parte de los socios hacia la compañía. En lo referente al endeudamiento con los proveedores en el año 2012 es de 139 días, en el año 2013 es de 54 días y en el año 2014 es de 90 días. Por lo cual denota un bajo poder de negociación para la obtención de crédito para los diferentes proveedores.

Con respecto a nuestro patrimonio se ve un incremento del 50% en el capital suscrito y pagado. Así también como la aportación a futuras capitalizaciones por parte de los socios en casi medio millón de dólares. Todo esto fundamentado en las expectativas comerciales y en los requerimientos de las instituciones públicas.

Si bien la gran mayoría de estas decisiones fueron tomadas planificando un crecimiento comercial hacia las instituciones estatales y que por razones políticas desde el año 2009 hasta la presente fecha no han publicado las nuevas licitaciones en el seguro social y hospitales de tercer nivel, debido a cambios constantes en el directorio del seguro social y en los ministerios de salud. Repercutiendo en la rentabilidad en la empresa, ya que la rotación del inventario en el año 2012 es de 3,95 veces al año, en el 2013 es de 1,63 veces al año y en el 2014 es de 1,38 por lo cual demandó más recursos y afectó a la rentabilidad sobre la inversión.

En la política de precios durante los años 2012, 2013 y 2014 no existe un incremento en los precios con el afán de mantener un crecimiento en el mercado, lo cual sin duda afectó a la rentabilidad de la compañía ya que los costos variables se vieron afectados por el alza de precio de los proveedores del exterior así como los proveedores internos.

Por otro lado los gastos operacionales en el año 2012 son de \$294.835,02, en el 2013 son de \$422.259,52 y en el año 2014 son de \$542.66,45. Esto es debido al fortalecimiento de los departamentos de servicio post venta ya que los posibles contratos requerían tiempos de respuesta más cortos tanto en el área técnica como en el área científica. De igual manera la administración general estaba convencida de que el mantener un sistema de gestión de calidad ISO 9001 brindaría una mayor imagen comercial así como facilitaría todos los procesos internos para enfrentar un volumen de trabajo mayor en el momento de ganar las licitaciones.

Los demás gastos de la compañía se mantienen similares en estos tres años analizados.

La utilidad neta a través de estos tres años no muestra a misma tendencia ascendente como las ventas lo cual es preocupante ya que las diferentes políticas mencionadas anteriormente disminuyeron sustancialmente el crecimiento de la misma. Siendo al final no muy atractivo para los inversores. Esto se puede verificar en los determinantes del ROE que en el año 2012 es del 31,46%, en el año 2013 es del 14,85% y en el año 2014 es del 9,82% se puede observar una tendencia de disminución por la aplicación de las políticas antes mencionadas.

Por todo lo anteriormente expuesto se considera necesario realizar un cambio en la estructura financiera en base a un ajuste en las diferentes políticas actuales de la empresa.

Recomendaciones

Como parte del análisis financiera realizado a la empresa Reactlab se realizaron tres posibles escenarios que ayudaran a la administración general de la empresa a guiarse en las decisiones en los siguientes años venideros.

Podemos observar que el tercer escenario es el más conveniente para la organización, para lo cual las recomendaciones a plantear al a administración general serían las siguientes:

1 Aumento del precio por unidad debido que en tres años no habido un incremento de precios y la brecha de precios entre la competencia directa y Reactlab alcanza en algunos casos hasta un 20%. Lo cual al incrementar un 6% sus precios no afectaría la aceptación del producto en los clientes actuales, por ejemplo un ácido úrico que actualmente se vende en \$31 aproximadamente su precio final sería de \$33, esto prorrateado al rendimiento por test de paciente pasaría de 0,155 a 0,165 representando un centavo adicional por paciente. Esto no repercute nada en el costo de procesamiento del examen en el laboratorio. Adicionalmente si bien para este análisis se incrementó el porcentaje de ventas en un 6% el área comercial debería enfocarse en otros segmentos del mercado que le permitan crecer de 4 a 5 veces el crecimiento del producto interno bruto que es el índice recomendado de crecimiento para las empresas de este segmento. Cabe rescatar que la compañía aun no realiza una actividad comercial en el litoral ecuatoriano lo cual debería enfocarse el crecimiento de la compañía hacía.

2. Actualmente las políticas de crédito son otorgar 30 días en crédito a los reactivos y hasta 90 días en equipos, esta política es coherente con las otras competencias en el mercado y no se ve la necesidad de reformarla si no de cambiar el enfoque en el control de la gestión de cobranza teniendo como meta llegar a reducir 20 días el periodo promedio de cobro con lo cual se liberaran recursos por el orden de \$99.960,79. Este monto se devuelve a los socios de sus aportes para sus futuras capitalizaciones.

3. Tomando en cuenta el período de reposición de inventario de los diferentes proveedores que tiene Reactlab que es de 85 días en promedio más 50 días de período de seguridad por cualquier inconveniente que se pudiese presentar en el

proveedor. Esto nos da un resultado de 135 días teniendo la posibilidad de liberar \$297.967,75 de la cuenta de inventarios. Destinando este dinero un 50% en bancos y lo restante a pagar una parte de la deuda a largo plazo con los socios.

4. Al incrementar los precios por unidad y el volumen de ventas la utilidad neta es de \$173.331,25. Este incremento de \$89.281,99 se lo coloca en la cuenta bancos.

5. Por ultimo al realizar estos cambios en el tercer escenario la cuenta bancos se incrementa demasiado por eso se procede a dejar un saldo de \$220.000 en la misma, que es lo necesario para la operación de la empresa. Con el monto que se extrae de bancos que es de \$220.745,52 se va a la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones de los socios. Dándoles la oportunidad de diversificar sus inversiones.

Todos estos cambios sugeridos permitirán a la administración general brindar una rentabilidad sobre la inversión superior a los socios así como una devolución de recursos hacia los socios sin afectar ni la liquidez ni la solvencia de la empresa y poder enfrentar un crecimiento sostenible de la misma.

Resumiendo todos estos cambios a la estructura financiera el ROE esperado sería del 27,74% un valor superior a los promedios de la industria en la que se encuentra la empresa.

Bibliografía

- Baena, D. (2010). Análisis Financiero, Primera Edición, Ecoe Ediciones, Colombia.
- Banco Central del Ecuador. (2015). Información Estadística Mensual No.1969 Abril 2016. Recuperado de https://contenido.bce.fin.ec/resumen_ticker.php?ticker_value=inflacion
- Banco Central del Ecuador. (2015). Información Estadística Mensual No.1974. Recuperado de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/788>
- Banco Mundial. (2016, 2 de abril). Ecuador: Panorama General. Recuperado de <http://www.bancomundial.org/es/country/ecuador/overview>
- Besley, S., & Brigham, E. (2000). Fundamentos de Administración Financiera, Decimosegunda Edición, Editorial McGraw-Hill.
- Block, S., & Hirt, G. (2008). Fundamentos de la Administración Financiera, Duodécima Edición, Editorial McGraw-Hill, México, Pág. 61.
- Emery, D., Finnerty, J., & Stowe, J. (2000). Fundamentos de la Administración Financiera, Primera Edición, Editorial Prentice Hall, México, Pág. 94.
- Foro Económico Mundial. (2015). Reporte de competitividad global. Recuperado de <http://reports.weforum.org/global-competitiveness-report-2015-2016/economies/#economy=ECU>
- Gitman, L. (2007). Principios de Administración Financiera, Decimoprimer Edición, Editorial Pearson Educación, México.
- Gómez, G. (2001). Los estados financieros básicos. Recuperado en <http://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2015). Estadísticas Sociales. Recuperado de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/actividades-y-recursos-de-salud/>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2015). Informe laboral del año 2012. Recuperado de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp->

content/uploads/downloads/2014/10/Informe-Econom%C3%ADa-laboral-sep14-15-10-14.pdf

Perdomo, A. (2002). Elementos Básicos de Administración Financiera, Décima Edición, México, Pág.50.

Reactlab Import Cia. Ltda. (2016). Documentos internos de la empresa y de los diferentes departamentos que la constituyen.

Anexos

Balance General

01/01/2012 - 31/12/2012

REACTLAB IMPORT CIA LTDA

1	ACTIVO				\$	781.618,06
1,1	ACTIVO CORRIENTE				\$	654.609,54
1.1.1	DISPONIBLE			\$	155.365,49	
1.1.1.10	CAJA			\$	5.364,52	
1.1.1.10.001	CAJA GENERAL	\$	4.735,85			
1.1.1.10.002	CAJA CHICA	\$	256,40			
1.1.1.10.003	CAJA CHICA QUITO	\$	372,27			
1.1.1.20	BANCOS			\$	150.000,97	
1.1.1.20.001	BANCO DEL PICHINCHA 32512134-04	\$	149.271,99			
1.1.1.20.002	BANCO DEL AUSTRO 12672-1	\$	291,59			
1.1.1.20.003	BANCO DE GUAYAQUIL 002321849-6	\$	437,39			
1.1.2	EXIGIBLE				\$	320.467,32

1.1.2.10	CLIENTES		\$	
			250.825,16	
1.1.2.10.001	CLIENTES	\$		
		243.122,30		
1.1.2.10.003	DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS	\$		
		5.214,06		
1.1.2.10.004	CHEQUES PROTESTADOS	\$		
		2.488,80		
1.1.2.30	DEUDORES VARIOS		\$	
			69.040,40	
1.1.2.30.001	ANTICIPOS DE PROVEEDORES	\$		
		68.908,40		
1.1.2.30.012	RECLAMOS AL IESS-SRI	\$		
		132,00		
1.1.2.40	PRESTAMOS AL PERSONAL		\$	
			290,00	
1.1.2.40.015	XIMENA CAMPOVERDE	\$		
		40,00		
1.1.2.40.018	MILTON CONSTANTE	\$		
		250,00		
1.1.2.50	ANTICIPO DE SUELDOS		\$	
			311,76	
1.1.2.50.001	ANTICIPO DE SUELDOS	\$		
		311,76		
1.1.3	REALIZABLE			\$ 160.101,26
1.1.3.10	MERCADERIAS		\$	
			160.101,26	
1.1.3.10.001	MERCADERIAS	\$		
		160.101,26		
1.1.4	PAGOS ANTICIPADOS			\$ 18.675,47

1.1.4.10	IMPUESTOS ANTICIPADOS		\$	
			18.675,47	
1.1.4.10.001	IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$		
		6.987,58		
1.1.4.10.003	12% IVA	\$		
		8.635,81		
1.1.4.10.004	ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA	\$		
		3.052,08		
1,5	ACTIVOS FIJOS			\$
				127.008,52
1.5.1	ACTIVOS DEPRECIABLES		\$	127.008,52
1.5.1.10	MUEBLES Y ENSERES		\$	
			20.337,24	
1.5.1.10.001	MUEBLES Y ENSERES	\$		
		30.571,58		
1.5.1.10.002	DEP.ACUM. MUEBLES Y ENSERES	\$		
		10.234,34		
1.5.1.20	VEHICULOS		\$	
			28.643,47	
1.5.1.20.001	VEHICULOS	\$		
		51.292,85		
1.5.1.20.002	DEP.ACUM. VEHICULOS	\$		
		22.649,38		
1.5.1.30	EQUIPO DE REFRIGERACION		\$	
			11.677,08	
1.5.1.30.001	EQUIPO DE REFRIGERACION	\$		
		18.806,58		
1.5.1.30.002	DEP.ACUM. EQUIPO DE REFRIGERACION	\$		
		7.129,50		
1.5.1.40	EQUIPO MEDICO		\$	

			60.407,68		
		\$			
1.5.1.40.001	EQUIPO MEDICO	251.517,21			
		\$			
1.5.1.40.002	DEP.ACUM. EQUIPO MEDICO	191.109,53			
			\$		
1.5.1.50	EQUIPO DE COMPUTACION		5.943,05		
		\$			
1.5.1.50.001	EQUIPO DE COMPUTACION	22.986,46			
		\$			
1.5.1.50.002	DEP. ACUM. EQUIPO COMPUTACION	17.043,41			
		\$			
1.8.1.10.001	GASTOS DE CONSTITUCION	13.074,10			
		\$			
1.8.1.10.002	AMORTIZACION GASTOS DE CONSTITUCION	13.074,10			
		\$			
1.8.1.20.001	GASTOS PREOPERACIONALES	11.660,70			
		\$			
1.8.1.20.002	AMORTIZACION GASTOS PREOPERACIONALES	11.660,70			
				<u>ACTIVO:</u>	<u>\$ 781.618,06</u>
					\$
2	PASIVO				557.006,26
				\$	
2,1	PASIVO CORRIENTE			557.006,26	
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR		\$ 557.006,26		
			\$		
2.1.1.10	PROVEEDORES		241.219,02		

2.1.1.10.001	PROVEEDORES	\$	
		241.219,02	
2.1.1.20	ACREEDORES VARIOS		\$
			55.161,37
2.1.1.20.001	ANTICIPOS DE CLIENTES	\$	
		11.319,92	
2.1.1.20.002	XAVIER NARVAES(SUELDOSXPAGAR)	\$	
		16.798,37	
2.1.1.20.003	FABIOLA MOSCOSO (SUELDOS X PAGAR)	\$	
		13.070,12	
2.1.1.20.005	ACREEDORES VARIOS MULTAS	\$	
		1.187,33	
2.1.1.20.008	BONO POR CUMPLIMIENTO Y ANTIGUEDAD	\$	
		9.974,30	
2.1.1.20.009	DINERS CLUB TC	\$	
		2.811,33	
2.1.1.30	12% I.V.A.		\$
			5.206,26
2.1.1.30.001	12% I.V.A. POR PAGAR	\$	
		5.206,26	
2.1.1.50	IMPUESTOS RETENIDOS		\$
			2.232,23
2.1.1.50.001	IMPUESTOS RETENIDOS	\$	
		2.232,23	
2.1.1.70	PRESTAMOS DE SOCIOS		\$
			246.701,19
2.1.1.70.001	PRESTAMO DE SOCIOS	\$	
		246.701,19	
2.1.1.80	PROVISION PARA CARGAS LABORALES		\$
			6.486,19

2.1.1.80.001	DECIMO TERCER SUELDO	\$ 734,36
2.1.1.80.002	DECIMO CUARTO SUELDO	\$ 1.855,00
2.1.1.80.003	VACACIONES	\$ 1.423,69
2.1.1.80.004	FONDOS DE RESERVA	\$ 578,29
2.1.1.80.005	APORTES AL IESS	\$ 1.894,85

PASIVO: **\$**
557.006,26

	3	PATRIMONIO				\$	135.464,37
	3,1	CAPITAL				\$	55.000,00
3.1.1		CAPITAL			\$	55.000,00	
3.1.1.10		CAPITAL SOCIAL		\$	55.000,00		
3.1.1.10.001		XAVIER NARVAES		\$	54.862,00		
3.1.1.10.002		FABIOLA MOSCOSO		\$	138,00		
	3,2	RESERVAS				\$	80.464,37
3.2.11		RESERVA LEGAL		\$	3.687,68		
3.2.11.001		RESERVA LEGAL		\$	3.687,68		

3.2.12	RESERVA FACULTATIVA		\$ 37.052,70	
		\$		
3.2.12.001	RESERVA FACULTATIVA	37.052,70		
3.2.13	UTILIDADES A REINVERTIR		\$ 39.723,99	
		\$		
3.2.13.001	UTILIDAD A REINVERTIR	39.723,99		
				\$
			<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO:</u>	<u>89.147,43</u>
				\$
			<u>TOTAL PATRIMONIO:</u>	<u>224.611,80</u>

Balance General

01/01/2013 - 31/12/2013

REACTLAB IMPORT CIA LTDA

1	ACTIVO				986938,78
1,1	ACTIVO CORRIENTE				887711,02
1.1.1	DISPONIBLE			104646,91	
1.1.1.10	CAJA		770		
1.1.1.10.002	CAJA CHICA	650			
1.1.1.10.003	CAJA CHICA QUITO	120			
1.1.1.20	BANCOS		103876,91		
1.1.1.20.001	BANCO DEL PICHINCHA 32512134-04	94945,85			
1.1.1.20.002	BANCO DEL AUSTRO 12672-1	291,59			
1.1.1.20.003	BANCO DE GUAYAQUIL 002321849-6	8639,47			
1.1.2	EXIGIBLE			330910,57	
1.1.2.10	CLIENTES		305035,46		
1.1.2.10.001	CLIENTES	307650,49			
1.1.2.10.002	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	2615,03			
1.1.2.30	DEUDORES VARIOS		25531		
1.1.2.30.001	ANTICIPOS DE PROVEEDORES	25531			
1.1.2.40	PRESTAMOS AL PERSONAL		344,11		
1.1.2.40.001	MARGARITA PLAZA	12,02			
1.1.2.40.003	PEDRO MENDEZ	2,09			
1.1.2.40.011	KARINA MUÑOZ	200			
1.1.2.40.013	INES ORTEGA	130			
1.1.3	REALIZABLE			452153,54	
1.1.3.10	MERCADERIAS		452153,54		

1.1.3.10.001	MERCADERIAS	452153,54		
1,5	ACTIVOS FIJOS			99227,76
1.5.1	ACTIVOS DEPRECIABLES		99227,76	
1.5.1.10	MUEBLES Y ENSERES		18206,89	
1.5.1.10.001	MUEBLES Y ENSERES	31469,79		
1.5.1.10.002	DEP.ACUM. MUEBLES Y ENSERES	13262,9		
1.5.1.20	VEHICULOS		24748,99	
1.5.1.20.001	VEHICULOS	51292,85		
1.5.1.20.002	DEP.ACUM. VEHICULOS	26543,86		
1.5.1.30	EQUIPO DE REFRIGERACION		18367,87	
1.5.1.30.001	EQUIPO DE REFRIGERACION	27378,01		
1.5.1.30.002	DEP.ACUM. EQUIPO DE REFRIGERACION	9010,14		
1.5.1.40	EQUIPO MEDICO		26341,36	
1.5.1.40.001	EQUIPO MEDICO	251517,21		
1.5.1.40.002	DEP.ACUM. EQUIPO MEDICO	225175,85		
1.5.1.50	EQUIPO DE COMPUTACION		11562,65	
1.5.1.50.001	EQUIPO DE COMPUTACION	32811,22		
1.5.1.50.002	DEP. ACUM. EQUIPO COMPUTACION	21248,57		
1.8.1.10.001	GASTOS DE CONSTITUCION	13074,1		
1.8.1.10.002	AMORTIZACION GASTOS DE CONSTITUCION	13074,1		
1.8.1.20.001	GASTOS PREOPERACIONALES	11660,7		
1.8.1.20.002	AMORTIZACION GASTOS PREOPERACIONALES	11660,7		
				<u>TOTAL</u>
				<u>ACTIVO:</u>
				<u>986938,78</u>
2	PASIVO			214785,22
2,1	PASIVO CORRIENTE			214785,22

2.1.1	CUENTAS POR PAGAR		214785,22
2.1.1.10	PROVEEDORES		108909,22
2.1.1.10.001	PROVEEDORES	108624,56	
2.1.1.10.002	OTROS GASTOS CAJA CHICA POR REPONER OTROS GASTOS POR REPONER QUITO CAJA	238,66	
2.1.1.10.004	CHICA	46	
2.1.1.20	ACREEDORES VARIOS		5961,5
2.1.1.20.001	ANTICIPOS DE CLIENTES	1973,67	
2.1.1.20.005	ACREEDORES VARIOS MULTAS	1187,33	
2.1.1.20.007	AMERICAN EXPRESS BANCO DE GUAYAQUIL	1294,55	
2.1.1.20.009	DINERS CLUB TC	1505,95	
2.1.1.30	12% I.V.A.		1587,13
2.1.1.30.001	12% I.V.A. POR PAGAR	1587,13	
2.1.1.40	12% I.V.A. RETENIDO		3200,74
2.1.1.40.001	12% I.V.A. RETENIDO	3200,74	
2.1.1.50	IMPUESTOS RETENIDOS		37679,54
2.1.1.50.001	IMPUESTOS RETENIDOS	2150,22	
2.1.1.50.002	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	35529,32	
2.1.1.70	PRESTAMOS DE SOCIOS		7029,44
2.1.1.70.001	PRESTAMO DE SOCIOS	7029,44	
2.1.1.80	PROVISION PARA CARGAS LABORALES		21501,19
2.1.1.80.001	DECIMO TERCER SUELDO	873,87	
2.1.1.80.002	DECIMO CUARTO SUELDO	2331,12	
2.1.1.80.003	VACACIONES	2006,58	
2.1.1.80.006	PRESTAMO IESS POR PAGAR	441,09	
2.1.1.80.007	APORTE PERSONAL IESS	1307,75	
2.1.1.80.008	APORTE PATRONAL IESS	1699,43	

2.1.1.80.010	FONDOS RESERVA ACUMULADOS IESS	932,96		
2.1.1.80.011	JUBILACION PATRONAL	7188,72		
2.1.1.80.012	PROVISION DESAHUCIO	4719,67		
2.1.1.90	15% UTILIDAD EMPLEADOS		28916,46	
2.1.1.90.001	15% UTILIDAD EMPLEADOS	28916,46		
				<u>TOTAL</u>
				<u>PASIVO:</u>
				<u>214785,22</u>
3	PATRIMONIO			657469,5
3,1	CAPITAL			560000
3.1.1	CAPITAL		100000	
3.1.1.10	CAPITAL SOCIAL		100000	
3.1.1.10.001	XAVIER NARVAES	99750		
3.1.1.10.002	FABIOLA MOSCOSO	250		
3.1.2	APORTE PARA FUTURAS CAPITALISACIONES		460000	
3.1.2.10	APORTES PARA FUTURAS CAPITALISACIONES		460000	
3.1.2.10.001	APORTES PARA FUTURAS CAPITALISACIONES	460000		
3,2	RESERVAS			80464,37
3.2.11	RESERVA LEGAL		9421,88	
3.2.11.001	RESERVA LEGAL		9421,88	
3.2.12	RESERVA FACULTATIVA		37052,7	
3.2.12.001	RESERVA FACULTATIVA		37052,7	
3.2.13	UTILIDAD EJERCICIO 2011		33989,79	
3.2.13.002	UTILIDAD 2011		39723,99	
3.2.13.003	UTILIDAD DEL EJERCICIO 2013		-5734,2	
3,3	RESULTADOS			17005,13
3.3.12	RESULTADOS EJERCICIO 2012		17005,13	

3.3.12.001 UTILIDAD O PERDIDA EJERCICIO 2012

17005,13

UTILIDAD DEL EJERCICIO:

114684,06

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DESDE: 01/01/2014 HASTA: 31/12/2014
EXPRESADO EN USD

Código	Cuenta				
	1 ACTIVO				\$ 1.402.017,49
1,1	ACTIVO CORRIENTE			\$ 1.262.773,90	
1.1.1	ACTIVO DISPONIBLE			\$ 202.479,66	
1.1.1.01	FONDO ROTATIVOS		\$ 1.000,00		
1.1.1.01.01	CAJA CHICA CUENCA	\$	800,00		
1.1.1.01.02	CAJA CHICA QUITO	\$	200,00		
1.1.1.02	CAJAS			\$ 1.235,99	
1.1.1.02.01	CAJA GENERAL	\$	1.235,99		
1.1.1.03	BANCOS			\$ 100.243,67	
1.1.1.03.01	BANCO AUSTRO CTA. CTE	\$	291,59		
1.1.1.03.02	BANCO PICHINCHA CTA. CTE.	\$	99.770,27		
1.1.1.03.03	BANCO DE GUAYAQUIL CTA. CTE.	\$	181,81		
1.1.1.04	INVERSIONES TEMPORALES			\$ 100.000,00	
1.1.1.04.01	POLIZA CORTO PLAZO	\$	100.000,00		
1.1.2	ACTIVO EXIGIBLE			\$ 432.854,91	
1.1.2.01	CLIENTES			\$ 359.775,75	
1.1.2.01.01	CLIENTES	\$	369.105,14		
1.1.2.01.02	PROVISIONES INCOBRABLES	\$	(9.329,39)		
1.1.2.02	CUENTAS POR COBRAR			\$ 700,00	
1.1.2.02.01	CHEQUES EN GARANTIA	\$	700,00		
1.1.2.04	PRESTAMOS A EMPLEADOS			\$ 18,11	

1.1.2.05	ANTICIPOS		\$	72.361,05		
1.1.2.05.0	ANTICIPO PROVEEDORES	\$	730,00			
1						
1.1.2.05.0	ANTICIPO PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$	31.531,05			
2						
1.1.2.05.0	ANTICIPO TERRENO	\$	40.100,00			
5						
1.1.3	IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO				\$	15.923,78
1.1.3.01	IVA COMPRAS NACIONALES			\$	15.923,78	
1.1.5	ACTIVO REALIZABLE					\$ 610.220,55
1.1.5.01	INVENTARIOS			\$	608.641,03	
1.1.5.01.0	BODEGA PRINCIPAL	\$	554.512,91			
1						
1.1.5.01.0	BODEGA PRODUCTO EN CUSTODIA	\$	3.994,56			
2						
1.1.5.01.0	BODEGA DE APOYO TECNOLOGICO	\$	40.139,66			
7						
1.1.5.01.0	BODEGA NOTAS DE ENTREGA	\$	9.729,28			
9						
1.1.5.01.1	BODEGA DE USADOS	\$	264,62			
0						
1.1.5.02	IMPORTACIONES EN TRANSITO			\$	1.579,52	
1.1.5.02.5	045-14 ACONMISSION	\$	467,75			
0						
1.1.5.02.5	047-14 DIAS POT	\$	687,99			
4						
1.1.5.02.5	049-14 LUCAO	\$	423,78			
7						
1.1.6	ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO				\$	1.295,00
1.1.6.01	SEGUROS PAGADO X ANTICIPADO			\$	1.295,00	
1,2	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					\$ 139.243,59
1.2.1	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					\$ 139.243,59
1.2.1.01	MUEBLES Y ENSERES			\$	15.178,33	
1.2.1.01.0	MUEBLES Y ENSERES	\$	31.469,79			
1						
1.2.1.01.0	DEPREC. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	\$				

2		(16.291,46)			
1.2.1.02	EQUIPOS Y MAQUINARIA		\$	17.535,73	
1.2.1.02.0	EQUIPO DE SEGURIDAD	\$ 1.048,50			
3					
1.2.1.02.0	EQUIPO DE REFRIGERACION CUENCA	\$ 27.378,01			
7					
1.2.1.02.0	DEPR. EQUIPO DE REFRIGERACION CUENCA	\$ (10.890,78)			
8					
1.2.1.04	VEHICULOS		\$	83.746,04	
1.2.1.04.0	VEHICULOS	\$ 116.964,10			
1					
1.2.1.04.0	DEPRECIACION ACM . VEHICULOS	\$ (33.218,06)			
2					
1.2.1.05	EQUIPO DE COMPUTACION		\$	12.103,64	
1.2.1.05.0	EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 41.114,41			
1					
1.2.1.05.0	DEPRECIAC. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACION	\$ (29.010,77)			
2					
1.2.1.07	MOTORIZADOS		\$	10.679,85	
1.2.1.07.0	MOTORIZADOS	\$ 10.925,00			
1					
1.2.1.07.0	DEPRECIACION ACUM MOTORIZADOS	\$ (245,15)			
2					
	2 PASIVO				
	2,1 PASIVO CORRIENTE			\$ 309.322,69	\$ 545.814,67
2.1.1	PASIVO EXIGIBLE		\$	309.322,69	
2.1.1.01	PROVEEDORES		\$	207.335,83	
2.1.1.01.0	PROVEEDORES POR PAGAR	\$ 12.387,33			
1					
2.1.1.01.0	PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 194.948,50			
2					
2.1.1.04	IESS POR PAGAR		\$	2.284,31	
2.1.1.04.0	APORTE PATRONAL	\$ 2.206,42			
1					
2.1.1.04.0	FONDOS DE RESERVA	\$ 77,89			
2					

2.1.1.05	RETENCIONES A EMPLEADOS		\$	2.898,25
2.1.1.05.0	APORTE PERSONAL	\$	1.716,09	
1				
2.1.1.05.0	PREST. QUIROG./HIPOT. X PAGAR	\$	1.182,16	
3				
2.1.1.07	GASTOS POR PAGAR		\$	14.161,24
2.1.1.07.0	AMERICAN EXPRESS BCO. GUAY.	\$	2.623,73	
2				
2.1.1.07.0	DINERS CLUB BCO. PICHINCHA	\$	1.546,55	
3				
2.1.1.07.0	VISA BCO. PICHINCHA	\$	188,25	
4				
2.1.1.07.0	VARIOS CUENTAS X LIQUIDAR	\$	9.802,71	
9				
2.1.1.08	IMPUESTOS POR PAGAR		\$	21.682,28
2.1.1.08.0	RETENCION FUENTE 10%	\$	100,40	
1				
2.1.1.08.0	RETENCION FUENTE 2%	\$	284,48	
2				
2.1.1.08.0	RETENCION FUENTE 1%	\$	135,25	
4				
2.1.1.08.0	RETENCION DEL 8%	\$	2.105,57	
6				
2.1.1.08.0	RETENCION IVA 100%	\$	4.294,11	
7				
2.1.1.08.0	RETENCION IVA 70%	\$	15,98	
8				
2.1.1.08.0	RETENCION IVA 30%	\$	77,47	
9				
2.1.1.08.1	IMPUESTO A LA RENTA X PAGAR	\$	14.576,63	
0				
2.1.1.08.1	RETENCION IMP.RENTA EMPLEDADOS	\$	92,39	
1				
2.1.1.09	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		\$	47.068,83
2.1.1.09.0	DECIMO TERCER SUELDO	\$	1.510,38	
1				
2.1.1.09.0	DECIMO CUARTO SUELDO	\$	3.305,61	

2					
2.1.1.09.0	VACACIONES	\$	8.089,64		
3					
2.1.1.09.0	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$	19.844,62		
4					
2.1.1.09.0	JUBILACION PATRONAL	\$	8.037,57		
5					
2.1.1.09.0	PROVISION DESAHUCIO	\$	4.627,44		
6					
2.1.1.09.0	VALORES POR DEVOLVER EMPLEADOS	\$	1.653,57		
7					
2.1.1.12	ANTICIPOS CLIENTES	\$	13.891,95		
2,2	PASIVO LARGO PLAZO			\$	236.491,98
2.2.1	PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES			\$	236.491,98
2.2.1.01	XAVIER NARVAES	\$	236.491,98		
	3 PATRIMONIO				\$ 856.202,82
3,1	CAPITAL SOCIAL			\$	856.202,82
3.1.1	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO			\$	100.000,00
3.1.1.01	CAPITAL SOCIAL	\$	100.000,00		
3.1.1.01.0	XAVIER NARVAES	\$	99.750,00		
1					
3.1.1.01.0	FABIOLA MOSCOSO	\$	250,00		
2					
3.1.2	RESERVAS			\$	9.421,88
3.1.2.01	RESERVA LEGAL	\$	9.421,88		
3.1.2.01.0	RESERVA LEGAL	\$	9.421,88		
1					
3.1.3	RESULTADOS			\$	286.780,94
3.1.3.01	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	165.678,98		
3.1.3.01.0	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	\$	165.678,98		
1					
3.1.3.02	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	84.049,26		
3.1.3.02.0	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	84.049,26		
1					
3.1.3.04	FACULTATIVA	\$	37.052,70		
3.1.3.04.0	RESERVA FACULTATIVA	\$	37.052,70		

1			
3.1.5	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		\$ 460.000,00
3.1.5.01	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 460.000,00	
3.1.5.01.0	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 460.000,00	

ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO +/- UTILIDAD o PERDIDA

1,402,017.49 = 545,814.67 + 772,153.56 +/- 84,049.26

Estado de Resultados

01/01/2012 - 31/12/2012

REACTLAB IMPORT CIA LTDA

4	INGRESOS			\$	1.202.188,88	
4,1	VENTAS			\$	1.202.188,88	
4.1.10	VENTAS			\$	1.247.980,82	
4.1.10.001	VENTAS DE PRODUCTOS TARIFA 12%	\$	913.554,65			
4.1.10.002	VENTAS DE PRODUCTOS TARIFA 0%	\$	334.426,17			
4.1.15	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS			\$	45.925,27	
4.1.15.001	DESCUENTOS EN VENTAS 12%	\$	31.579,86			
4.1.15.002	DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	\$	14.345,41			
4.1.20	OTROS INGRESOS			\$	133,33	
4.1.20.004	INTERESES GANADOS	\$	133,33			
5	GASTOS				\$	1.113.041,45
5,1	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			\$		

				245.739,93
5.1.1	GASTOS DE ADMINISTRACION		\$	25.535,31
5.1.1.10	SUELDOS Y COMPLEMENTOS		\$	25.535,31
5.1.1.10.01	SUELDOS	\$		19.206,77
5.1.1.10.03	DECIMO TERCER SUELDO	\$		1.600,57
5.1.1.10.04	DECIMO CUARTO SUELDO	\$		1.167,96
5.1.1.10.06	FONDOS DE RESERVA	\$		1.226,42
5.1.1.10.07	APORTE PATRONAL AL IESS	\$		2.333,59
5.1.2	MATERIALES Y SERVICIOS		\$	174.906,14
5.1.2.10	MATERIALES Y SERVICIOS		\$	174.906,14
5.1.2.10.001	HONORARIOS	\$		61.054,45
5.1.2.10.002	GASTOS BANCARIOS	\$		4.477,38
5.1.2.10.003	UTILES DE OFICINA	\$		4.228,72
5.1.2.10.004	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	\$		96,63
5.1.2.10.005	MANTENIMIENTO MUEBLES Y ENSERES	\$		0,86
5.1.2.10.006	MANTENIMIENTO EQUIPO DE COMPUTACION	\$		

	1.112,93
	\$
5.1.2.10.007 MANTENIMIENTO DE LOCAL	9.832,38
	\$
5.1.2.10.008 MANTENIMIENTO VEHICULO	4.399,32
	\$
5.1.2.10.009 CUOTAS Y CONTRIBUCIONES	7.418,57
	\$
5.1.2.10.011 PERMISOS	55,04
	\$
5.1.2.10.012 VIAJES	22.877,73
	\$
5.1.2.10.013 LUZ	1.778,30
	\$
5.1.2.10.014 AGUA	391,36
	\$
5.1.2.10.015 TELEFONO	5.992,87
	\$
5.1.2.10.016 ATENCION A CLIENTES	2.821,67
	\$
5.1.2.10.018 ATENCION AL PERSONAL	11.415,00
	\$
5.1.2.10.019 SEGUROS	1.388,81
	\$
5.1.2.10.020 FLETES	177,66
	\$
5.1.2.10.023 CAPACITACION AL PERSONAL	329,73
	\$
5.1.2.10.024 ATENCION MEDICA	3,00
5.1.2.10.026 MANTENIMIENTO DE EQUIPO MEDICO	\$

		18.172,47		
		\$		
5.1.2.10.027	VIAJES AL EXTERIOR	16.881,26		\$
5.1.3	DEPRECIACIONES			11.179,14
			\$	
5.1.3.10	DEPRECIACIONES		11.179,14	
		\$		
5.1.3.10.001	DEPRECIACION MUEBLES Y ENCERES	3.079,44		
		\$		
5.1.3.10.002	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	4.205,28		
		\$		
5.1.3.10.003	DEPRECIACION VEHICULOS	3.894,42		
				\$
5.1.4	GASTOS DE IMPORTACIONES			34.119,34
			\$	
5.1.4.10	GASTOS DE IMPORTACIONES		34.119,34	
		\$		
5.1.4.10.001	SEGUROS DE IMPORTACIONES	4.144,38		
		\$		
5.1.4.10.003	HONORARIOS TRAMITES DE IMPORTACIONES	24.575,91		
		\$		
5.1.4.10.008	GASTOS VERIOS IMPORTACIONES	30,00		
		\$		
5.1.4.10.009	GASTOS CAE(CORPEI-FODIN-MULTAS,ETC.)	5.351,05		
	GASTOS NO DEDUCIBLES POR AJUSTES	\$		
5.1.4.10.011	CONTABLES	18,00		
				\$
5,2	CUENTA 5.2			191.835,45
5.2.1	GASTOS DE VENTA			\$

			116.951,28
		\$	
5.2.1.10	SUELDOS Y COMPLEMENTOS	116.951,28	
		\$	
5.2.1.10.001	SUELDOS	73.969,13	
		\$	
5.2.1.10.002	TRANSPORTE-MOVILIZACION	9.092,25	
		\$	
5.2.1.10.003	DECIMO TERCER SUELDO	6.635,77	
		\$	
5.2.1.10.004	DECIMO CUARTO SUELDO	3.218,26	
		\$	
5.2.1.10.006	FONDOS DE RESERVA	3.248,40	
		\$	
5.2.1.10.007	APORTE PATRONAL AL IESS	10.289,83	
		\$	
5.2.1.10.008	COMISIONES	10.497,64	
			\$
5.2.2	MATERIALES Y SERVICIOS		34.965,94
		\$	
5.2.2.10	MATERIALES Y SERVICIOS	34.965,94	
		\$	
5.2.2.10.001	FLETES MERCADERIAS	15.491,62	
		\$	
5.2.2.10.002	PUBLICACIONES	1.003,95	
		\$	
5.2.2.10.003	MATERIALES DE EMPAQUES Y EMBALAJES	4.839,56	
		\$	
5.2.2.10.004	INSUMOS Y MUESTRAS MEDICAS	206,79	
		\$	
5.2.2.10.005	REPUESTOS (PIEZAS DAÑADAS)		

		1.065,08		
		\$		
5.2.2.10.007	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.421,39		
		\$		
5.2.2.10.008	AUTOCONSUMO DE PRODUCTOS	6.935,48		
		\$		
5.2.2.10.009	CONGRESOS-EVENTOS	426,79		
		\$		
5.2.2.10.010	PUBLICIDAD	3.575,28		
				\$
5.2.3	DEPRECIACIONES			39.918,23
			\$	
5.2.3.10	DEPRECIACIONES		39.918,23	
		\$		
5.2.3.10.001	DEPRECIACION EQUIPO DE REFRIGERACION	1.880,65		
		\$		
5.2.3.10.002	DEPRECIACION EQUIPO MEDICO	38.037,58		
				\$
5,3	CUENTA 5.3			69.537,64
				\$
5.3.3	GASTOS FINANCIEROS			69.537,64
			\$	
5.3.3.10	GASTOS FINANCIEROS		69.537,64	
		\$		
5.3.3.10.01	COMISIONES BANCARIAS	398,20		
		\$		
5.3.3.10.02	INTERESES	23.263,16		
		\$		
5.3.3.10.04	12% IVA AL GASTOS	18.373,42		
5.3.3.10.05	IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	\$		

		27.502,86		
				\$
	5,4 GASTOS SUCURSALES			6.163,05
			\$	
5.4.2	GASTOS QUITO		6.163,05	
			\$	
5.4.2.20	UTILES Y SERVICIOS QUITO		6.163,05	
		\$		
5.4.2.20.001	VIAJES QUITO	1.098,92		
		\$		
5.4.2.20.003	UTILES DE OFICINA QUITO	20,51		
		\$		
5.4.2.20.005	SERVICIOS BASICOS QUITO	1.443,62		
		\$		
5.4.2.20.007	ARRIENDO DE LOCAL	3.600,00		
				\$
	5,5 COSTO DE VENTAS			596.848,08
			\$	
5.5.10	COSTO DE VENTAS		596.848,08	
		\$		
5.5.10.001	COSTO DE VENTAS		596.848,08	
				\$
	5,6 GASTOS NO DEDUCIBLES			2.917,30
			\$	
5.6.10	GASTOS NO DEDUCIBLES		2.917,30	
		\$		
5.6.10.001	RETENCIONES DE CLIENTES(NO ENVIADAS)	326,88		
		\$		
5.6.10.002	GASTOS NO DEDUCIBLES	2.590,42		
				Ingresos:
				\$

	1.202.188,88
	\$
Egresos:	1.113.041,45
	\$
Resultado:	89.147,43

Estado de Resultados

01/01/2013 - 31/12/2013

REACTLAB IMPORT CIA LTDA

4	INGRESOS			\$	1.533.149,65
4,1	VENTAS			\$	1.533.149,65
4.1.10	VENTAS			\$	1.633.440,14
4.1.10.001	VENTAS DE PRODUCTOS TARIFA 12%	\$	1.626.092,36		
4.1.10.002	VENTAS DE PRODUCTOS TARIFA 0%	\$	7.347,78		
4.1.15	DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS			\$	102.612,88
4.1.15.001	DESCUENTOS EN VENTAS 12%	\$	40.838,50		
4.1.15.002	DEVOLUCIONES EN VENTAS 12%	\$	61.774,38		
4.1.20	OTROS INGRESOS			\$	2.322,39
4.1.20.002	DIFERENCIA EN CAMBIO DE MONEDA	\$	(47,54)		
4.1.20.003	OTROS INGRESOS POR VARIAS APLICACIONES	\$	881,85		
4.1.20.004	INTERESES GANADOS	\$	1.116,40		
4.1.20.005	OTROS INGRESOS POR DESCUENTOS A EMPLEADOS	\$			

			371,68		
	5 GASTOS				\$ 1.418.465,59
	5,1 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS				\$ 401.567,89
5.1.1	GASTOS DE ADMINISTRACION			\$ 72.232,57	
5.1.1.10	SUELDOS Y COMPLEMENTOS		\$ 72.232,57		
5.1.1.10.01	SUELDOS	\$	50.397,68		
5.1.1.10.02	TRANSPORTE	\$	2.766,66		
5.1.1.10.03	DECIMO TERCER SUELDO	\$	3.370,04		
5.1.1.10.04	DECIMO CUARTO SUELDO	\$	1.907,11		
5.1.1.10.05	VACACIONES	\$	1.310,00		
5.1.1.10.06	FONDOS DE RESERVA	\$	3.095,52		
5.1.1.10.07	APORTE PATRONAL AL IESS	\$	6.189,24		
		\$			
5.1.1.10.09	HORAS EXTRAS SUPLEMENTARIAS		479,83		
		\$			
5.1.1.10.10	HORAS EXTRAORDINARIAS		103,47		
5.1.1.10.11	BONO DE ALIMENTACION NO APORTABLES	\$	2.613,02		
				\$ 235.062,82	
5.1.2	MATERIALES Y SERVICIOS			\$ 235.062,82	
5.1.2.10	MATERIALES Y SERVICIOS		\$ 235.062,82		
5.1.2.10.001	HONORARIOS	\$	16.431,11		
5.1.2.10.002	GASTOS BANCARIOS	\$	3.048,98		
5.1.2.10.003	UTILES DE OFICINA	\$	4.973,01		
5.1.2.10.004	UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA	\$	16.267,04		

5.1.2.10.006	MANTENIMIENTO EQUIPO DE COMPUTACION	\$	9.733,98	
5.1.2.10.007	MANTENIMIENTO DE LOCAL	\$	12.278,08	
		\$		
5.1.2.10.008	MANTENIMIENTO VEHICULO		818,77	
5.1.2.10.009	CUOTAS Y CONTRIBUCIONES	\$	9.720,41	
5.1.2.10.012	VIAJES	\$	33.969,60	
5.1.2.10.013	LUZ	\$	2.538,26	
		\$		
5.1.2.10.014	AGUA		715,07	
5.1.2.10.015	TELEFONO	\$	6.344,78	
5.1.2.10.016	ATENCION A CLIENTES	\$	1.780,25	
5.1.2.10.017	VARIOS	\$	5.500,87	
5.1.2.10.018	ATENCION AL PERSONAL	\$	2.664,58	
5.1.2.10.019	SEGUROS	\$	2.776,76	
5.1.2.10.020	FLETES	\$	51,43	
5.1.2.10.023	CAPACITACION AL PERSONAL	\$	3.886,83	
5.1.2.10.024	ATENCION MEDICA	\$	3,38	
		\$		
5.1.2.10.025	TELECOMUNICACIONES		347,77	
5.1.2.10.026	MANTENIMIENTO DE EQUIPO MEDICO	\$	8.625,81	
		\$		
5.1.2.10.028	INTERNET		327,69	
5.1.2.10.029	COMPRAS FUNGIBLES BAJO CONTROL	\$	1.258,36	
5.1.2.10.030	ARRIENDO	\$	36.000,00	
5.1.2.10.031	SERVICIOS PRESTADOS	\$	55.000,00	
				\$
5.1.3	DEPRECIACIONES			11.128,20
5.1.3.10	DEPRECIACIONES	\$		

			11.128,20	
5.1.3.10.001	DEPRECIACION MUEBLES Y ENCERES	\$	3.028,56	
5.1.3.10.002	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	\$	4.205,16	
5.1.3.10.003	DEPRECIACION VEHICULOS	\$	3.894,48	
5.1.4	GASTOS DE IMPORTACIONES			\$
				83.144,30
5.1.4.10	GASTOS DE IMPORTACIONES		\$	83.144,30
5.1.4.10.001	SEGUROS DE IMPORTACIONES	\$	5.382,38	
5.1.4.10.003	HONORARIOS TRAMITES DE IMPORTACIONES	\$	36.532,16	
5.1.4.10.004	FLETES EN IMPORTACIONES	\$	120,00	
5.1.4.10.008	GASTOS VERIOS IMPORTACIONES	\$	678,27	
5.1.4.10.009	GASTOS CAE(CORPEI-FODIN-MULTAS,ETC.)	\$	5.372,39	
5.1.4.10.010	OTROS GASTOS DE IMPORTACION	\$	147,96	
5.1.4.10.011	GASTOS NO DEDUCIBLES POR AJUSTES CONTABLES	\$	34.911,14	
5,2	CUENTA 5.2			\$
				213.796,66
5.2.1	GASTOS DE VENTA			\$
				124.620,72
5.2.1.10	SUELDOS Y COMPLEMENTOS		\$	124.620,72
5.2.1.10.001	SUELDOS	\$	71.500,51	
5.2.1.10.002	TRANSPORTE-MOVILIZACION	\$	13.459,36	
5.2.1.10.003	DECIMO TERCER SUELDO	\$	6.805,41	
5.2.1.10.004	DECIMO CUARTO SUELDO	\$	3.324,87	

5.2.1.10.005	VACACIONES	\$	3.462,81	
5.2.1.10.006	FONDOS DE RESERVA	\$	4.127,68	
5.2.1.10.007	APORTE PATRONAL AL IESS	\$	9.923,72	
5.2.1.10.008	COMISIONES	\$	9.568,68	
5.2.1.10.009	BONO DE CUMPLIMIENTO Y ANTIGUEDAD	\$	1.798,89	
		\$		
5.2.1.10.010	HORAS SUPLEMENTARIAS		565,75	
5.2.1.10.011	APORTE PATRONAL POR TIEMPO PARCIAL	\$	83,04	
				\$
5.2.2	MATERIALES Y SERVICIOS			53.228,98
				\$
5.2.2.10	MATERIALES Y SERVICIOS			53.228,98
5.2.2.10.001	FLETES MERCADERIAS	\$	16.204,20	
		\$		
5.2.2.10.002	PUBLICACIONES		498,20	
5.2.2.10.003	MATERIALES DE EMPAQUES Y EMBALAJES	\$	2.720,21	
5.2.2.10.004	INSUMOS Y MUESTRAS MEDICAS	\$	1.325,54	
5.2.2.10.007	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$	1.091,34	
5.2.2.10.009	CONGRESOS-EVENTOS	\$	3.029,51	
5.2.2.10.010	PUBLICIDAD	\$	23.151,50	
		\$		
5.2.2.10.011	CUENTAS INCOBRABLES DEDUCIBLES		682,34	
5.2.2.10.012	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	\$	2.615,03	
5.2.2.10.013	PROVISION POR DESAHUCIO	\$	1.911,11	
				\$
5.2.3	DEPRECIACIONES			35.946,96
				\$
5.2.3.10	DEPRECIACIONES			35.946,96

5.2.3.10.001	DEPRECIACION EQUIPO DE REFRIGERACION	\$ 1.880,64		
5.2.3.10.002	DEPRECIACION EQUIPO MEDICO	\$ 34.066,32		
	5,3 CUENTA 5.3			\$ 52.242,98
			\$	
5.3.3	GASTOS FINANCIEROS		52.242,98	
			\$	
5.3.3.10	GASTOS FINANCIEROS		52.242,98	
		\$		
5.3.3.10.01	COMISIONES BANCARIAS	317,37		
5.3.3.10.02	INTERESES	\$ 9.953,13		
		\$		
5.3.3.10.03	COMISIONES TARJETAS DE CREDITO	298,80		
		\$		
5.3.3.10.04	12% IVA AL GASTOS	100,46		
5.3.3.10.05	IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	\$ 41.562,69		
5.3.3.10.06	OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$ 10,53		
	5,5 COSTO DE VENTAS			\$ 652.421,87
			\$	
5.5.10	COSTO DE VENTAS		652.421,87	
		\$		
5.5.10.001	COSTO DE VENTAS	637.090,47		
		\$		
5.5.10.002	FALTANTE DE INVENTARIOS	15.331,40		
	5,6 GASTOS NO DEDUCIBLES			\$ 20.343,83
			\$	
5.6.10	GASTOS NO DEDUCIBLES		20.343,83	

5.6.10.001	RETENCIONES DE CLIENTES(NO ENVIADAS)	\$			
		5,82			
5.6.10.002	GASTOS NO DEDUCIBLES	\$			
		8.593,41			
5.6.10.003	RETENCIONES ASUMIDAS	\$			
		4,95			
5.6.10.004	DIFERENCIAS EN COBROS	\$			
		0,05			
5.6.10.005	CUENTAS INCOBRABLES N.DEDUCIBLES	\$			
		1.742,32			
5.6.10.006	JUBILACION PATRONAL	\$			
		7.188,72			
5.6.10.007	PROVICION POR DESAHUCIO	\$			
		2.808,56			
5,7	GASTOS POR OPERACIONES CONTINUAS			\$	
				78.092,36	
5.7.10	GASTOS POR OPERACIONES CONTINUAS		\$		
			78.092,36		
5.7.10.001	15% TRABAJADORES	\$			
		28.916,46			
5.7.10.002	IMPUESTO ALA RENTA	\$			
		49.175,90			
					\$
				Ingresos:	1.533.149,65
					\$
				Egresos:	1.418.465,59
					\$
				Resultado:	114.684,06

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE: 01/01/2014 HASTA: 31/12/2014
EXPRESADO EN USD

Código	Cuenta			
	4 RESULTADOS			\$ 1.631.005,77
4,1	UTILIDAD BRUTA			\$ 1.623.606,64
4.1.1	VENTAS NETAS		\$ 1.623.606,64	
4.1.1.01	VENTAS NETAS		\$ 1.623.606,64	
4.1.1.01.01	VENTAS 12% DE IVA	\$ 1.660.953,08		
4.1.1.01.03	FLETES	\$ 6.764,18		
4.1.1.01.04	DESCUENTOS	\$ (44.110,62)		
4,2	INGRESOS			\$ 7.399,13
4.2.2	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		\$ 7.399,13	
4.2.2.02	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		\$ 7.399,13	
	5 COSTOS			\$ 1.546.956,51
5,1	COSTO DE VENTAS			\$ 839.968,50
5.1.1	COSTOS DE VENTAS		\$ 820.994,56	
5.1.1.02	COSTO DE VENTAS		\$ 820.584,36	
5.1.1.03	TRANSPORTE EN COMPRAS		\$ 410,20	
5.1.2	COSTOS DE IMPORTACIONES		\$ 18.973,94	
5.1.2.01	IMPORTACIONES		\$ 18.973,94	
5.1.2.01.11	MERCADERIA DAÑADA Y FALTANTES	\$ 18.110,87		
5.1.2.01.13	VARIOS TRAMITES DE IMPORTACIONES	\$ 863,07		
5,2	GASTOS OPERACIONALES			\$ 542.466,45
5.2.1	GASTOS DE ADMINISTRACION		\$ 260.901,31	
5.2.1.01	GASTOS DE PERSONAL		\$ 102.937,87	
5.2.1.01.01	AD.SUELDOS	\$ 66.372,19		
5.2.1.01.02	AD.HORAS EXTRAS	\$ 2.403,38		
5.2.1.01.04	AD. AGUINALDOS NAVIDEÑOS	\$ 650,45		
5.2.1.01.05	AD.BENEF. ADIC. XIII-XIV-XV-VACAC.-FR	\$ 11.598,15		
5.2.1.01.06	AD.FONDOS DE RESERVA	\$ 4.344,74		
5.2.1.01.08	AD.APORTE PATRONAL	\$ 8.377,96		
5.2.1.01.09	AD.UNIFORMES	\$ 96,00		

5.2.1.01.12	AD.BONOS DE ALIMENTACION	\$	50,00		
5.2.1.01.13	AD. CAPACITACION PERSONAL	\$	9.045,00		
5.2.1.02	GASTOS DE SERVICIOS			\$	132.451,51
5.2.1.02.02	AD.INTERNET/ E FAX COM	\$	1.334,10		
5.2.1.02.03	AD. AGUA POTABLE	\$	289,51		
5.2.1.02.04	AD. ENERGIA ELECTRICA	\$	3.066,93		
5.2.1.02.05	AD. TELEFONO	\$	6.962,27		
5.2.1.02.06	AD.HONORARIOS PROFESIONALES	\$	8.804,71		
5.2.1.02.07	AD.PUBLICIDAD	\$	795,68		
5.2.1.02.09	AD.PROGRAMA ARANCEL DE ADUANAS	\$	400,00		
5.2.1.02.10	AD.SERVICIOS PROFESIONALES	\$	102,20		
5.2.1.02.12	AD.OTROS SERVICIOS PRESTADOS	\$	21.951,25		
5.2.1.02.13	ARRIENDOS	\$	73.304,34		
5.2.1.02.14	SERVICIOS DE LIMPIEZA	\$	5.500,00		
5.2.1.02.15	GASTOS DE GARANTIA Y CAPACITACION	\$	9.940,52		
5.2.1.03	GASTOS DE REPRESENTACION Y VIAJE			\$	22.354,35
5.2.1.03.01	AD.HOTEL	\$	2.071,24		
5.2.1.03.03	AD.PASAJES Y PEAJES	\$	4.057,64		
5.2.1.03.04	AD.ALIMENTACION	\$	677,17		
5.2.1.03.05	AD.ATENCION A CLIENTES	\$	14.381,35		
5.2.1.03.06	AD.COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$	1.096,73		
5.2.1.03.08	AD.OTROS GASTOS DE REPRESENTACION Y VIAJES	\$	70,22		
5.2.1.04	OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS			\$	3.157,58
5.2.1.04.02	COMPRAS FUNGIBLES BAJO CONTROL	\$	3.157,58		
5.2.2	GASTOS DE VENTAS			\$	280.380,55
5.2.2.01.01	VTC.SUELDOS	\$	107.792,48		
5.2.2.01.02	VTC.HORAS EXTRAS	\$	1.550,04		
5.2.2.01.03	VTC.COMISIONES	\$	13.018,13		
5.2.2.01.04	VTC. AGUINALDOS NAVIDEÑOS	\$	1.355,75		
5.2.2.01.05	VTC.BENEF. ADIC. XIII-XIV-XV-VACAC.-FR	\$	23.710,31		
5.2.2.01.06	VTC.FONDOS DE RESERVA	\$	3.952,01		
5.2.2.01.08	VTC.APORTE PATRONAL	\$	15.304,39		
5.2.2.01.09	VTC.UNIFORMES	\$	1.175,86		

5.2.2.01.11	VTC.ALIMENTACION Y REFRIGERIO	\$	1.671,99		
5.2.2.01.13	VTC.CAPACITACION PERSONAL	\$	6.408,45		
5.2.2.01.15	BONO APORTABLE	\$	2.184,40		
5.2.2.02	GASTOS POR SERVICIOS DE VENTAS			\$	67.750,88
5.2.2.02.01	VTC.TRANSP. DE MERCADERIA A CLIENTES	\$	14.436,56		
5.2.2.02.04	VTC.EMBALAJE DE MERCADERIA	\$	4.545,26		
5.2.2.02.05	VTC.OTROS GASTOS DE VENTAS	\$	1.769,06		
5.2.2.02.06	COMISION VENTAS TERCEROS	\$	47.000,00		
5.2.2.03	GASTOS DE REPRESENTACION Y VIAJES			\$	34.505,86
5.2.2.03.01	VTC. HOSPEDAJE	\$	8.878,43		
5.2.2.03.02	VTC. PASAJES	\$	10.949,07		
5.2.2.03.03	VTC. MOVILIZACIÓN	\$	4.821,18		
5.2.2.03.04	VTC. PEAJE	\$	383,46		
5.2.2.03.05	VTC. ALIMENTACIÓN	\$	8.269,84		
5.2.2.03.06	VTC. COMBUSTIBLES	\$	760,04		
5.2.2.03.07	VTC. OTROS GASTOS POR VIAJE	\$	443,84		
5.2.3	SUMINSTROS Y MATERIALES OPERATIVOS			\$	1.184,59
5.2.3.04	SUMINSTROS Y MATERIALES OPERATIVOS			\$	1.184,59
5.2.3.04.01	SUMINSTROS Y MATERIALES OPERATIVOS	\$	1.184,59		
5,3	GASTOS VARIOS				\$ 86.577,98
5.3.1	GASTOS VARIOS CUENCA			\$	13.820,26
5.3.1.1	VARIOS MATERIALES PARA USO DE			\$	5.986,57
5.3.1.1.01	MATERIAL Y UTILES DE LIMPIEZA	\$	894,74		
5.3.1.1.02	UTILES DE OFICINA/FORMULARIOS	\$	4.053,16		
5.3.1.1.03	GASTOS VARIOS CUENCA	\$	1.038,67		
5.3.1.2	IMPUESTOS PERMISOS Y OTROS			\$	7.833,69
5.3.1.2.01	PATENTE MUNICIPAL	\$	2.742,90		
5.3.1.2.03	IMPUESTOS, PERMISOS Y OTROS	\$	3.542,22		
5.3.1.2.05	CONTRIBUCIONES (CAMARA DE COMERCIO)	\$	81,00		
5.3.1.2.06	CONTRIBUCIONES SUPERINT. CÍAS.	\$	750,07		
5.3.1.2.07	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	\$	717,50		
5.3.2	OTROS GASTOS OPERACIONALES			\$	72.757,72
5.3.2.1	GASTOS POR SERVICIOS			\$	11.112,63
5.3.2.1.01	SEGUROS	\$	4.913,95		

5.3.2.1.02	DEDUCIBLES DE SEGURO	\$	159,92		
5.3.2.1.03	SEGURO POR TIEMPO PARCIAL	\$	101,75		
5.3.2.1.04	GUARDIANIA Y MONITOREO	\$	365,16		
5.3.2.1.06	GASTOS ADECUACION	\$	5.558,60		
5.3.2.1.07	SEGURIDAD	\$	13,25		
5.3.2.2	PROVISIONES			\$	13.007,38
5.3.2.2.01	CUENTAS INCOBRABLES CLIENTES	\$	11.846,54		
5.3.2.2.02	DESAHUCIO	\$	311,99		
5.3.2.2.03	JUBILACION PATRONAL	\$	848,85		
5.3.2.3	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES			\$	48.612,71
5.3.2.3.03	DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	\$	3.028,56		
5.3.2.3.04	DEPRECIACION EQUIPO DE REFRIGERACION	\$	1.880,64		
5.3.2.3.05	DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	\$	7.762,20		
5.3.2.3.06	DEPRECIACION EQUIPO MEDICO	\$	26.341,36		
5.3.2.3.08	DEPRECIACION DE VEHICULOS	\$	6.535,84		
5.3.2.3.12	MANTENIMIENTO ACTIVOS FIJOS	\$	2.818,96		
5.3.2.3.13	DEPRECIACION MOTORIZADOS	\$	245,15		
5.3.2.4	AMORTIZACION			\$	25,00
5.3.2.4.02	MANTENIMIENTO DE PROGRAMAS	\$	25,00		
5,4	GASTOS FINANCIEROS				\$ 13.041,13
5.4.1	INTERESES			\$	3.699,26
5.4.1.02	INTERES CORRIENTES			\$	3.699,26
5.4.3	OTROS GASTOS FINANCIEROS			\$	9.341,87
5.4.3.01	GASTOS FINANCIEROS			\$	9.341,87
5.4.3.01.01	COMISIONES BCO (TARJETAS DE CREDITO)	\$	137,86		
5.4.3.01.08	IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS (ISD)	\$	7.327,20		
5.4.3.01.11	OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$	1.876,81		
5,5	GASTOS NO OPERACIONALES				\$ 64.902,45
5.5.01	OTROS GASTOS NO OPERACIONALES			\$	16.654,27
5.5.01.01	MULTAS E INTERESES			\$	1.003,36
5.5.01.02	RETENCIONES ASUMIDAS			\$	509,70
5.5.01.10	OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES			\$	886,64
5.5.01.11	DIFERENCIAS EN DEPRECIACIONES			\$	138,36
5.5.01.12	BONO NO OPERACIONAL			\$	14.116,21

5.5.02	GASTOS OPERACIONALES		\$	48.248,18
5.5.02.01	UTILIDADES 15% TRABAJADORES	\$	19.844,62	
5.5.02.02	IMPUESTO A LA RENTA	\$	28.403,56	
UTILIDAD O PERDIDA = INGRESOS - COSTOS - GASTOS				
84,049.26 = 1,631,005.77 - 1,546,956.51 -				

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
HOJA DE TRABAJO PARA EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO
EXPRESADO EN USD

Cuenta	Escenario 1	2013	VARIACIONES	EFECTO NETO EFECTIVO ENTRADA	EFECTIVO SALIDA	TIPO DE ACTIVIDAD
ACTIVO	\$ 1.027.267,45	\$ 986.938,78				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 888.023,86	\$ 887.711,02				
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 220.000,00	\$ 104.646,91	\$ 115.353,09		\$ 115.353,09	
CLIENTES	\$ 265.473,12	\$ 305.035,46	\$ (39.562,34)	\$ 39.562,34		OPERACIÓN
CUENTAS POR COBRAR	\$ 700,00	\$ -	\$ 700,00		\$ 700,00	OPERACIÓN
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 18,11	\$ 344,11	\$ (326,00)	\$ 326,00		OPERACIÓN
ANTICIPOS	\$ 72.361,05	\$ 25.531,00	\$ 46.830,05		\$ 46.830,05	OPERACIÓN
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78	\$ -	\$ 15.923,78		\$ 15.923,78	OPERACIÓN
INVENTARIOS	\$ 310.673,28	\$ 452.153,54	\$ (141.480,26)	\$ 141.480,26		OPERACIÓN
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 1.579,52	\$ -	\$ 1.579,52		\$ 1.579,52	OPERACIÓN
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00	\$ -	\$ 1.295,00		\$ 1.295,00	OPERACIÓN
ACTIVO FIJO	\$ 139.243,59	\$ 99.227,76				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 228.899,81	\$ 394.469,08	\$ (165.569,27)	\$ 165.569,27		INVERSIÓN
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (89.656,22)	\$ (295.241,32)	\$ 205.585,10		\$ 205.585,10	OPERACIÓN
PASIVO	\$ 396.830,80	\$ 214.785,22				
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 309.322,69	\$ 214.785,22				
PROVEEDORES	\$ 207.335,83	\$ 108.909,22	\$ 98.426,61	\$ 98.426,61		OPERACIÓN
IESS POR PAGAR	\$ 2.284,31	\$ 2.632,39	\$ (348,08)		\$ 348,08	OPERACIÓN
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 2.898,25	\$ 1.748,84	\$ 1.149,41	\$ 1.149,41		OPERACIÓN
GASTOS POR PAGAR	\$ 14.161,24	\$ 3.987,83	\$ 10.173,41	\$ 10.173,41		OPERACIÓN
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 21.682,28	\$ 42.467,41	\$ (20.785,13)		\$ 20.785,13	OPERACIÓN
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 47.068,83	\$ 46.036,42	\$ 1.032,41	\$ 1.032,41		OPERACIÓN
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 13.891,95	\$ 1.973,67	\$ 11.918,28	\$ 11.918,28		OPERACIÓN
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ -	\$ 7.029,44	\$ (7.029,44)		\$ 7.029,44	FINANCIAMIENTO
PASIVO LARGO PLAZO	\$ 87.508,11	\$ -				
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES	\$ 87.508,11	\$ -	\$ 87.508,11	\$ 87.508,11		FINANCIAMIENTO
PATRIMONIO	\$ 630.436,65	\$ 772.153,56				
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 165.678,98	\$ 50.994,92	\$ 114.684,06	\$ 114.684,06		OPERACIÓN
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 107.728,74	\$ 114.684,06	\$ (6.955,32)		\$ 6.955,32	OPERACIÓN
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 210.554,35	\$ 460.000,00	\$ (249.445,65)		\$ 249.445,65	OPERACIÓN
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ -			
RESERVA LEGAL	\$ 9.421,88	\$ 9.421,88	\$ -			
RESERVA FACULTATIVA	\$ 37.052,70	\$ 37.052,70	\$ -			
TOTAL	\$ 671.830,16	\$ 671.830,16				

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
HOJA DE TRABAJO PARA EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO
EXPRESADO EN USD

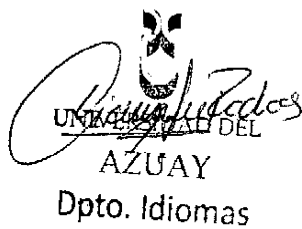
Cuenta	Escenario 2	2013	VARIACIONES	EFECTO NETO EFECTIVO ENTRADA	EFECTIVO SALIDA	TIPO DE ACTIVIDAD
ACTIVO	\$ 1.027.267,45	\$ 986.938,78				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 888.023,86	\$ 887.711,02				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	\$ 220.000,00	\$ 104.646,91	\$ 115.353,09		\$ 115.353,09	
CLIENTES	\$ 265.473,12	\$ 305.035,46	\$ (39.562,34)	\$ 39.562,34		OPERACIÓN
CUENTAS POR COBRAR	\$ 700,00		\$ 700,00		\$ 700,00	OPERACIÓN
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 18,11	\$ 344,11	\$ (326,00)	\$ 326,00		OPERACIÓN
ANTICIPOS	\$ 72.361,05	\$ 25.531,00	\$ 46.830,05		\$ 46.830,05	OPERACIÓN
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78	\$ -	\$ 15.923,78		\$ 15.923,78	OPERACIÓN
INVENTARIOS	\$ 310.673,28	\$ 452.153,54	\$ (141.480,26)	\$ 141.480,26		OPERACIÓN
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 1.579,52	\$ -	\$ 1.579,52		\$ 1.579,52	OPERACIÓN
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00	\$ -	\$ 1.295,00		\$ 1.295,00	OPERACIÓN
ACTIVO FIJO	\$ 139.243,59	\$ 99.227,76				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 228.899,81	\$ 394.469,08	\$ (165.569,27)	\$ 165.569,27		INVERSIÓN
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (89.656,22)	\$ (295.241,32)	\$ 205.585,10		\$ 205.585,10	OPERACIÓN
PASIVO	\$ 396.830,80	\$ 214.785,22				
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 309.322,69	\$ 214.785,22				
PROVEEDORES	\$ 207.335,83	\$ 108.909,22	\$ 98.426,61	\$ 98.426,61		OPERACIÓN
IESS POR PAGAR	\$ 2.284,31	\$ 2.632,39	\$ (348,08)		\$ 348,08	OPERACIÓN
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 2.898,25	\$ 1.748,84	\$ 1.149,41	\$ 1.149,41		OPERACIÓN
GASTOS POR PAGAR	\$ 14.161,24	\$ 3.987,83	\$ 10.173,41	\$ 10.173,41		OPERACIÓN
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 21.682,28	\$ 42.467,41	\$ (20.785,13)		\$ 20.785,13	OPERACIÓN
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 47.068,83	\$ 46.036,42	\$ 1.032,41	\$ 1.032,41		OPERACIÓN
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 13.891,95	\$ 1.973,67	\$ 11.918,28	\$ 11.918,28		OPERACIÓN
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ -	\$ 7.029,44	\$ (7.029,44)		\$ 7.029,44	FINANCIAMIENTO
PASIVO LARGO PLAZO	\$ 87.508,11	\$ -				
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES	\$ 87.508,11	\$ -	\$ 87.508,11	\$ 87.508,11		FINANCIAMIENTO
PATRIMONIO	\$ 630.436,66	\$ 772.153,56				
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 165.678,98	\$ 50.994,92	\$ 114.684,06	\$ 114.684,06		OPERACIÓN
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 145.938,43	\$ 114.684,06	\$ 31.254,37	\$ 31.254,37		OPERACIÓN
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONE	\$ 172.344,67	\$ 460.000,00	\$ (287.655,33)		\$ 287.655,33	OPERACIÓN
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ -			
RESERVA LEGAL	\$ 9.421,88	\$ 9.421,88	\$ -			
RESERVA FACULTATIVA	\$ 37.052,70	\$ 37.052,70	\$ -			
TOTAL	\$ 703.084,52	\$ 703.084,52				


REACTLAB IMPORT CIA. LTDA.
HOJA DE TRABAJO PARA EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO
EXPRESADO EN USD

Cuenta	Escenario 3	2013	VARIACIONES	EFECTO NETO EFECTIVO ENTRADA	EFECTIVO SALIDA	TIPO DE ACTIVIDAD
ACTIVO	\$ 1.021.609,30	\$ 986.938,78				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 882.365,71	\$ 887.711,02				
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	\$ 220.000,00	\$ 104.646,91	\$ 115.353,09		\$ 115.353,09	
CLIENTES	\$ 259.814,96	\$ 305.035,46	\$ (45.220,50)	\$ 45.220,50		OPERACIÓN
CUENTAS POR COBRAR	\$ 700,00		\$ 700,00		\$ 700,00	OPERACIÓN
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 18,11	\$ 344,11	\$ (326,00)	\$ 326,00		OPERACIÓN
ANTICIPOS	\$ 72.361,05	\$ 25.531,00	\$ 46.830,05		\$ 46.830,05	OPERACIÓN
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 15.923,78	\$ -	\$ 15.923,78		\$ 15.923,78	OPERACIÓN
INVENTARIOS	\$ 310.673,28	\$ 452.153,54	\$ (141.480,26)	\$ 141.480,26		OPERACIÓN
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 1.579,52	\$ -	\$ 1.579,52		\$ 1.579,52	OPERACIÓN
ACTIVO PAGADO POR ANTICIPADO	\$ 1.295,00	\$ -	\$ 1.295,00		\$ 1.295,00	OPERACIÓN
ACTIVO FLJO	\$ 139.243,59	\$ 99.227,76				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 228.899,81	\$ 394.469,08	\$ (165.569,27)	\$ 165.569,27		INVERSIÓN
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (89.656,22)	\$ (295.241,32)	\$ 205.585,10		\$ 205.585,10	OPERACIÓN
PASIVO	\$ 396.830,80	\$ 214.785,22				
PASIVO CORTO PLAZO	\$ 309.322,69	\$ 214.785,22				
PROVEEDORES	\$ 207.335,83	\$ 108.909,22	\$ 98.426,61	\$ 98.426,61		OPERACIÓN
IESS POR PAGAR	\$ 2.284,31	\$ 2.632,39	\$ (348,08)		\$ 348,08	OPERACIÓN
RETENCIONES A EMPLEADOS	\$ 2.898,25	\$ 1.748,84	\$ 1.149,41	\$ 1.149,41		OPERACIÓN
GASTOS POR PAGAR	\$ 14.161,24	\$ 3.987,83	\$ 10.173,41	\$ 10.173,41		OPERACIÓN
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 21.682,28	\$ 42.467,41	\$ (20.785,13)		\$ 20.785,13	OPERACIÓN
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 47.068,83	\$ 46.036,42	\$ 1.032,41	\$ 1.032,41		OPERACIÓN
ANTICIPOS CLIENTES	\$ 13.891,95	\$ 1.973,67	\$ 11.918,28	\$ 11.918,28		OPERACIÓN
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ -	\$ 7.029,44	\$ (7.029,44)		\$ 7.029,44	FINANCIAMIENTO
PASIVO LARGO PLAZO	\$ 87.508,11	\$ -				
PRESTAMO DE SOCIOS Y PARTICULARES	\$ 87.508,11	\$ -	\$ 87.508,11	\$ 87.508,11		FINANCIAMIENTO
PATRIMONIO	\$ 624.778,50	\$ 772.153,56				
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 165.678,98	\$ 50.994,92	\$ 114.684,06	\$ 114.684,06		OPERACIÓN
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 173.331,25	\$ 114.684,06	\$ 58.647,19	\$ 58.647,19		OPERACIÓN
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONE	\$ 139.293,69	\$ 460.000,00	\$ (320.706,31)		\$ 320.706,31	OPERACIÓN
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00	\$ -			
RESERVA LEGAL	\$ 9.421,88	\$ 9.421,88	\$ -			
RESERVA FACULTATIVA	\$ 37.052,70	\$ 37.052,70	\$ -			
TOTAL	\$ 736.135,50	\$ 736.135,50				

ABSTRACT

This research paper develops a comprehensive financial analysis of *Reactlab* Company balance sheets for 2012, 2013 and 2014. This analysis will be the basis to propose new forms of financial structure. This work has been divided into four chapters made up of the theoretical foundation, overview of the company and its environment, vertical and horizontal analysis of balance sheets, income statements and cash flow statement, calculation of key figures and others, breakeven point, cash cycle, and analysis and interpretation of the different scenarios. The information was obtained through literature review, expert consultation and financial management calculation methods. The development of all chapters has led to the conclusion that *Reactlab Import. Cia. Ltda.* Company can significantly improve its financial results in the short term.



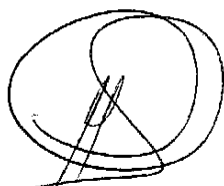

Translated by,
Lic. Lourdes Crespo

Doctora Jenny Ríos Coello, Secretaria de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay,

CERTIFICA:

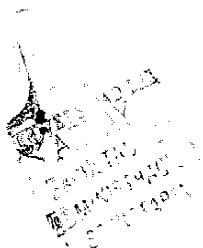
Que, el Consejo de Facultad en sesión del 22 de diciembre de 2015, conoció la petición del(a)(os)(as) estudiante(s) **NARVAES MOSCOSO MARIA ELISA** con código(s) 62653 registrado(s)(as) en la Unidad de Titulación Especial, quien(es) denuncia(n) su trabajo de titulación denominado: **“ANALISIS FINANCIERO INTEGRAL DE LOS BALANCES DE LA EMPRESA REACTLAB DE LOS AÑOS 2012, 2013 Y 2014”** y presentado como requisito previo a la obtención del título de Ingeniera Comercial .-El Consejo de Facultad acoge el informe de la Junta Académica y aprueba la denuncia. Designa como Director(a) al(a) Ing. Iván Orellana Osorio y como miembro del Tribunal Examinador al(a) Ing. Benjamín Herrera Mora. De acuerdo al cronograma de la Unidad de Titulación, el(a)(as)(os) peticionario(s)(a)(as) para desarrollar y presentar su trabajo de titulación tiene(n) un plazo hasta el 15 de abril de 2016, debiendo realizar dos sustentaciones parciales del trabajo en las semanas del 18 al 22 de enero y del 14 al 18 de marzo de 2016 en su orden.

Cuenca, 23 de diciembre de 2015



Dra. Jenny Ríos Coello
**Secretaria de la Facultad de
Ciencias de la Administración**

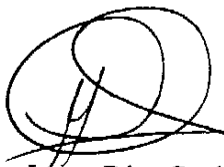
rcr.-



CONVOCATORIA

Por disposición de la Junta Académica de Administración de Empresas, se convoca a los Miembros del Tribunal Examinador, a la sustentación del Protocolo del Trabajo de Titulación: "*Análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab de los años 2012, 2013 y 2014*", presentado por el(a)(os) estudiante(s) NARVAEZ MOSCOSO MARIA ELISA, con código 62653, previa a la obtención del grado de Ingeniero(s)(a)(as) Comercial(es), para el **Miércoles, 09 de diciembre de 2015, a las 9:30.**

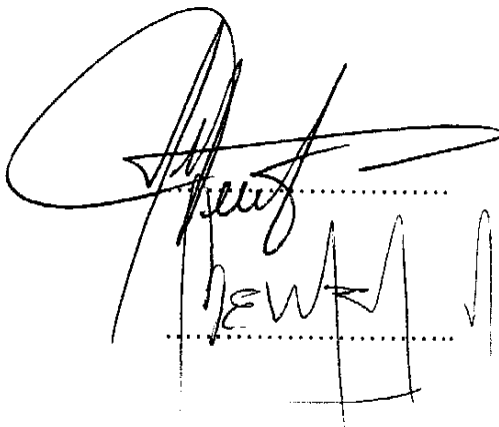
Cuenca, 30 de noviembre de 2015



Dra. Jenny Ríos Coello
Secretaria de la Facultad

Ing. Iván Orellana Osorio

Ing. Benjamín Herrera Mora





ADM

ACTA

SUSTENTACIÓN DE PROTOCOLO/DENUNCIA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

1.1 Nombre del estudiante: NARVAEZ MOSCOSO MARIA ELISA

Código: 62653

1.2 Director sugerido: Ing. Iván Orellana Osorio

1.3 Codirector (opcional): _____

1.4 Tribunal: Ing. Benjamín Herrera Mora

1.5 Título propuesto: "Análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab de los años 2012,2013 y 2014"

1.6 Resolución:

1.6.1 Aceptado sin modificaciones

1.6.2 Aceptado con las siguientes modificaciones:

1.6.3 Responsable de dar seguimiento a las modificaciones:

1.6.4 No aceptado

• Justificación:

Ing. Iván Orellana Osorio

Tribunal

Ing. Benjamín Herrera Mora

Srta. María Eliza Narvaez Moscoso

Dra. Jenny Ríos Coello
Secretaria de Facultad

Fecha de sustentación: Miércoles, 09 de diciembre de 2015, a las 09:30.



RÚBRICA PARA LA EVALUACIÓN DEL PROTOCOLO DE TRABAJO DE TITULACIÓN

- 1.1 Nombre del estudiante: NARVAEZ MOSCOSO MARIA ELISA
Código 62653
- 1.2 Director sugerido: Ing. Iván Orellana Osorio
- 1.3 Codirector (opcional):
- 1.4 Título propuesto: *“Análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab de los años 2012,2013 y 2014”.*
- 1.5 Revisores (tribunal): Ing. Benjamín Herrera Mora
- 1.6 Recomendaciones generales de la revisión:

	Cumple totalmente	Cumple parcialmente	No cumple	Observaciones (*)
Línea de investigación				
1. ¿El contenido se enmarca en la línea de investigación seleccionada?	/			
Título Propuesto				
2. ¿Es informativo?	/			
3. ¿Es conciso?	/			
Estado del arte				
4. ¿Identifica claramente el contexto histórico, científico, global y regional del tema del trabajo?	/			
5. ¿Describe la teoría en la que se enmarca el trabajo	/			
6. ¿Describe los trabajos relacionados más relevantes?	/			
7. ¿Utiliza citas bibliográficas?	/			
Problemática y/o pregunta de investigación				
8. ¿Presenta una descripción precisa y clara?	/			
9. ¿Tiene relevancia profesional y social?	/			
Hipótesis (opcional)				
10. ¿Se expresa de forma clara?	/			
11. ¿Es factible de verificación?	/			
Objetivo general				
12. ¿Concuerda con el problema formulado?	/			
13. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo?	/			



2. Protocolo/Rúbrica

(*) Breve justificación, explicación o recomendación.

- Opcional cuando cumple totalmente,
- Obligatorio cuando cumple parcialmente y NO cumple.

.....

.....

.....

Ing. Iván Orefana Osorio

Ing. Benjamín Herrera Mora



Cuenca, 03 de diciembre del 2015

Ingeniero

Xavier Ortega Vásquez:

**DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY**

De mi consideración:

Estimado Señor Decano, yo, María Elisa Narváes Moscoso con C.I. No. 0301580544 y código 62653, estudiante del 9º. Ciclo de la Carrera de Administración de Empresas, solicito muy comedidamente a Usted autorice el diseño de tesis previo a la obtención del título de Ingeniero Comercial. El tema de tesis es: Análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab por los años 2012 al 2014.

Por la favorable acogida que brinde Usted a la presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente.

Nombre: María Elisa Narváes Moscoso

Estudiante de la Facultad de Ciencias de la administración.

Carrera de Administración de Empresas

Universidad del Azuay.



DOCTORA JENNY RIOS COELLO, SECRETARIA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA UNIVERSIDAD DEL AZUAY.

CERTIFICA:

Que, la Señorita **María Elisa Narváz Moscoso** registrada con el código **62653** perteneciente a la escuela de Administración de Empresas tiene aprobado más del 80% de su pensum de estudios.

Cuenca, Noviembre 10 de 2015

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above a faint circular stamp.

Derecho 130948

vcf

Cuenca, 03 de diciembre del 2015

Ingeniero
Xavier Ortega Vásquez.
**DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
UNIVERSIDAD DEL AZUAY**

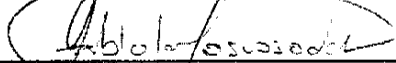
De mi consideración:

Yo, Ruth Fabiola Moscoso Gomezcuello, certifico que doy total apertura a la alumna María Elisa Narváes Moscoso con C.I. No. 0301580544 y código 62653, estudiante del 9º. Ciclo de la Carrera de Administración de Empresas que realice su tesis con el tema: "Análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab de los años 2012, 2013 y 2014", en la empresa Reactlab Import. Cía. Ltda.

Por la favorable acogida que brinde Usted a la presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente.

REACTLAB IMPORT CIA. LTDA
R.U.C. 0190319121007



Firma Autorizada
Q.F. Fabiola Moscoso

Dirección Administrativa

Cuenca, 02 de Diciembre de 2.015

Ingeniero
Xavier Ortega
Decano de la Facultad de Ciencias de la Administración
Universidad del Azuay
Ciudad

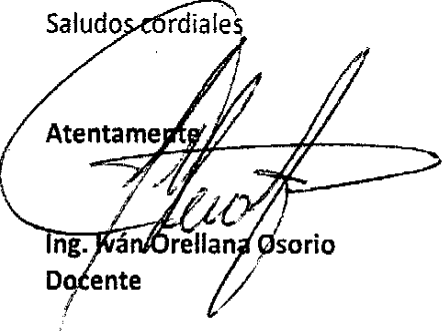
De mi consideración:

Por medio de la presente, te informo que la Srta. María Elisa Narvaes Moscoso presentó un diseño de trabajo de titulación con el tema: "Análisis Financiero Integral de los balances de la empresa Reactlab de los años 2.012, 2.013 y 2.014, diseño que fue revisado y estructurado bajo mi coordinación, por lo que sugiero sea considerado para su sustentación.

Adicionalmente te solicito considerarme para dirigir esta tesis.

Saludos cordiales

Atentamente


Ing. Wán Orellana Osorio
Docente



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

Facultad de Ciencias Administrativas

Escuela de Administración de Empresas

Protocolo de trabajo de titulación

Título: Análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab de los años 2012, 2013 y 2014.

Nombre del estudiante: María Elisa Narváes Moscoso

Director sugerido: Ing. Iván Felipe Orellana Osorio

Cuenca – Ecuador

2015



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

1. DATOS GENERALES:

1.1 Nombre del estudiante: Narváes Moscoso María Elisa

1.1.1 Código: 62653

1.1.2 Contacto:

Teléfono convencional: 4091610

Celular: 0992831499

Correo electrónico: ma.elisa.narvaez@hotmail.com

1.2 Director: Orellana Osorio Iván Felipe, Ingeniero Comercial

1.2.1 Contacto:

Celular: 0987220698

Correo electrónico: ivano@uazuay.edu.ec

1.3 Co-director sugerido: Ninguno.

1.4 Asesor metodológico: Ninguno.

1.5 Tribunal designado:

1.6 Aprobación:

1.7 Línea de Investigación de la carrera: Gestión Financiera: Aplicación de estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa de Cuenca.

1.7.1 Código UNESCO: 5311.02

1.8 Tipo de trabajo de titulación: Estudios comparados.

1.9 Título propuesto: Análisis financiero integral de los balances de la empresa Reactlab de los años 2012, 2013 y 2014.

1.10 Subtítulo: Ninguno.

1.11 Estado del proyecto: Nuevo.

2. CONTENIDO:

2.1 Motivación de la investigación:

El motivo por el cual se realizará esta investigación es porque se va aplicar en una empresa familiar, que es una importadora de reactivos y equipos de laboratorios llamada Reactlab Import. Cía. Ltda. Hay que mencionar que el área financiera solo la maneja el gerente general, siendo este análisis financiero un soporte para la toma de decisiones. Otro de los motivos para realizar esta investigación, es aplicar los conocimientos adquiridos en la universidad, alcanzando el título de Ingeniería Comercial.

2.2 Problemática:

La empresa Reactlab este año ha podido ver una disminución en las ventas con respecto al año anterior, afectando a la rentabilidad y generando una necesidad de aumento del capital de trabajo. Las salvaguardias que fueron medidas puestas por el gobierno actual, se aplican a algunos de los productos de esta empresa, teniendo como consecuencia una disminución en las importaciones de ciertos insumos por sus precios elevados. Al no contar la empresa con una aplicación de un análisis del entorno, así como la implementación de herramientas financieras que analizan de forma global la situación de la organización, es posible que la falta de un análisis financiero enfocado a las líneas de productos, esté afectando a la empresa.

2.3 Pregunta de investigación:

¿Cómo mejoraría la toma de decisiones al contar con la información del análisis financiero integral?

2.4 Resumen:

En la empresa Reactlab es necesario analizar la rentabilidad por líneas de producto, mediante las herramientas de la administración financiera. La investigación será documental, aplicando la teoría de análisis vertical y horizontal de los balances



generales, estados de resultados y del estado del flujo de efectivo, cálculo de ratios, punto de equilibrio, ciclo de efectivo y por último el análisis de la estructura de financiamiento - apalancamiento. Se manejará el análisis bibliográfico y los datos serán sometidos a un análisis estadístico, presentándose en cuadros y gráficos. El resultado esperado será un documento con un cuadro comparativo con los análisis de las diferentes cuentas (bancos, efectivo, inventario, ventas, margen de contribución, etc.) calculadas y sus interpretaciones, para permitir al órgano de dirección de la empresa tomar las mejores decisiones para la empresa.

2.5 Estado del arte y marco teórico:

La información establecida en los diferentes balances no aporta nada al crecimiento empresarial si no se la sabe interpretar correctamente, para esto es de vital importancia que las diferentes empresas se sometan a un análisis financiero que significa que la información contable va a ser estudiada mediante la ciencia llamada Administración Financiera que según Van Horne y Wachowicz (1998) “está interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede dividirse en tres grandes áreas; la decisión de inversión, financiamiento y administración de activos”. (citado por García, 2010, p.175)

De acuerdo a Baena (2010) “el análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa” (p.12).

Para la implementación de un análisis financiero según Baena (2010) se deben cumplir con las siguientes fases: recopilación, interpretación y comparación. La fase de recopilación consiste en reunir toda la información cualitativa y cuantitativa de la organización. La fase de interpretación es la realización de los diferentes cálculos, en base a las siguientes herramientas: análisis vertical y horizontal de los estados financieros y razones e indicadores financieros. Culminando con la fase de comparación que es comparar los resultados de los diferentes periodos analizados generando un informe con el estado de la empresa en su situación financiera y luego



se plantean opiniones que permitan al gerente de la organización tomar decisiones acertadas.

Los métodos de interpretación de datos financieros según Burgos (2009) son el análisis vertical que se refiere a la utilización de los estados financieros de un periodo para conocer su situación y al análisis horizontal que es la comparación de los dos últimos periodos, ya que en el periodo que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

Para continuar con el análisis es necesaria la implementación de razones e indicadores financieros los mismos que García (2010) define "como la dependencia que existe al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de la empresa." (p.185). Existe una gran cantidad de razones financieras pero basándome en lo que dice Nava (2009) los principales indicadores son: de liquidez, de eficiencia o actividad, de endeudamiento y rentabilidad. Todas estas sirven para analizar a la empresa de forma integral para cubrir todos los aspectos que se encuentran relacionados con ella.

Según lo mencionado por Gitman (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." (p.48) La interpretación de estas razones financieras es lo más significativo de este análisis, ya que, se examinan los resultados y sirve para que los administradores puedan tomar decisiones futuras basadas en información real, pues ya se conoce cuál ha sido el resultado de las decisiones económicas pasadas y sirve de referente para el planteamiento de nuevos objetivos empresariales.

El fin de la realización de un análisis financiero según Perdomo (1993) es ayudar a que la administración general recolecte los datos más importantes, los someta a análisis, plantee, controle y evalúe todos los aspectos para tomar decisiones infalibles permitiendo alcanzar el objetivo común de toda organización que es maximizar el capital contable. (citado por García, 2010)

Mencionando lo que dice Idarraga (2011) las mejores decisiones que se toman en cualquier aspecto de la vida son aquellas de las cuales se tiene un conocimiento previo de hechos, antecedentes y entorno; pero aun así nada es seguro y esta



decisión puede fallar. Para disminuir al mínimo el riesgo de tomar una decisión es preciso realizar un análisis con anticipación. Llevando esto al ámbito empresarial es similar pues se debe conocer a la empresa completamente, revisar sus estados financieros para saber si lo que dicen los documentos es verdad y ahí tomar una decisión.

En base a la información anterior se decidió realizar un análisis financiero integral para conocer la situación de la empresa Reactlab Import. Cía. Ltda., con la finalidad de aportar información de tal manera que se pueda realizar una redistribución de la inversión por líneas de producto mejorando las ventas de la empresa.

2.6 Hipótesis: Ninguna.

2.7 Objetivo general: Realizar un análisis financiero integral de la empresa Reactlab mediante las herramientas de la administración financiera.

2.8 Objetivos específicos:

- 1.** Diagnosticar el entorno de la empresa para conocer el estado actual de la misma.
- 2.** Realizar el análisis financiero integral de los años 2012, 2013 y 2014.
- 3.** Medir la rentabilidad por líneas de producto.
- 4.** Analizar los resultados y proponer conclusiones.

2.9 Metodología:

El objeto de estudio es el análisis integral de los años 2012 al 2014 que se realizará en la empresa Reactlab.



Para diagnosticar el entorno de la empresa se realizará el análisis PEST en donde se utilizará el método documental mediante la recolección de datos y revisión bibliográfica en documentos escritos de la misma empresa y de sitios webs.

Para el análisis financiero integral se realizarán las siguientes actividades: el análisis vertical y horizontal de los balances generales, estados de resultados y del estado del flujo de efectivo, se calculará los ratios y otros, punto de equilibrio y ciclo de efectivo: ciclo comercial y de operación y por último el análisis de la estructura de financiamiento – apalancamiento por medio del método documental para recabar la información de los balances generales y los estados de resultados de los años 2012, 2013 y 2014.

Al medir la rentabilidad por línea de producto se va a medir mediante la relación entre el precio de venta al cliente y su precio de compra (importación) en los que se debe incluir los costos de cualquier proceso que tenga que ver la empresa y el producto; se realizará mediante el método bibliográfico para obtener la información de los costos de importación que tiene la empresa y su listado de precios de los productos.

Para poder analizar los resultados y proponer conclusiones, los datos serán sometidos a un análisis a través de Excel y se presentarán en cuadros y gráficos.

2.10 Alcance y resultados esperados:

El resultado esperado será un documento que contenga los diferentes cálculos que se explicarán mediante un análisis con un cuadro comparativo en la cual se clasificarán por años los resultados obtenidos, estos estarán acompañados con sus respectivas interpretaciones.

2.11 Supuestos y riesgos: No existen supuestos y riesgos.

2.12 Presupuesto:



Rubro / Denominación	Costo USD	Justificación
Internet (Etapa)	\$ 180,00	Para estar en red con la compañía e investigar cualquier duda acerca de las rentabilidades, así como también para la comunicación vía correo electrónico.
Teléfono	\$ 16,00	Para realización de llamadas obteniendo información ya sea de la empresa Reactiab, o ayuda de expertos en el tema.
Transporte	\$ 30,00	Para la movilización dentro de la ciudad de Cuenca para hacer consultas a expertos y reuniones al desarrollo de la investigación.
Computadora	\$ 117,00	Útil para la realización adecuada de la tesis.
Útiles de oficina	\$ 35,00	Necesarios para poder llevar a cabo los diferentes bosquejos hasta la realización del trabajo definitivo.
Impresiones	\$ 100,00	Imprimir la tesis y material de apoyo.
Imprevistos	\$ 50,00	Para cualquier imprevisto que suceda en el desarrollo de la tesis.
Total:	\$ 378,00	

2.13 Financiamiento: Autofinanciamiento.

2.14 Esquema tentativo:

Dedicatoria

Agradecimiento

Introducción

Índice

Capítulo I: Generalidades de la empresa y de su entorno

1. Antecedentes

2. Análisis PEST

3. FODA financiero de la empresa

Capítulo II: Análisis financiero integral de los años 2012, 2013 y 2014

1. Análisis vertical y horizontal de los balances generales, estados de resultados y del estado de flujo de efectivo.

2. Ratios financieros y otros



3. Costo de ventas por líneas de producto

4. Costos críticos

5. Punto de equilibrio actual por línea de producto

6. Ciclo de efectivo (ciclo operativo/ciclo comercial)

7. Estructura de financiamiento - apalancamiento

Capítulo III: Análisis e interpretación de los resultados.

1. Análisis e interpretación de los resultados

1.1. Resultados con apalancamiento

1.2. Resultados sin apalancamiento

Conclusiones y recomendaciones

Referencias Bibliográficas

Anexos

2.15 Cronograma de actividades:



Objetivo Especifico	Actividad	Resultado esperado	Tiempo (semanas)
1. Diagnosticar el entorno de la empresa para conocer el estado actual de la misma.	1.- Investigar y recolectar por medio de noticias, reportes de periódicos y páginas del gobierno; la información necesaria para conocer el entorno y el estado actual de la empresa.	1.- Información necesaria para poder conocer los antecedentes y el estado actual de la empresa.	1
	2.- Organizar la información obtenida en un análisis interno y externo.		1
2. Realizar el análisis financiero integral de los años 2012, 2013 y 2014.	1.- Recolectar la información necesaria para realizar el análisis financiero: balances generales, estado de resultados, costos de importación, administrativos y de ventas.		1
	2.- Análisis vertical y horizontal de los balances generales, estados de resultados y del estado de flujo de efectivo.	1.- Resultados de cada uno de los análisis y cálculos.	1
	3.- Calcular los ratios financieros.		2
	4.- Calcular punto de equilibrio.		1
	5.- Calcular el ciclo de efectivo: ciclo comercial y de operación.		2
	6.- Análisis de la estructura de financiamiento - apalancamiento.		1
3. Medir la rentabilidad por líneas de producto.	1.- Calcular la rentabilidad mediante la relación entre el precio de venta al cliente y su precio de compra.	1.- Conseguir los resultados de la rentabilidad que tiene cada una de las líneas de productos.	2
4. Analizar los resultados y proponer conclusiones.	1.- Organizar los resultados obtenidos por años.	1.- Obtener un análisis concreto y acertado de los resultados obtenidos.	1
	2.- Analizar cada uno de los resultados.	2.- Conclusiones sostenibles.	2
	3.- Mediante el análisis realizado, proponer conclusiones.		1
Total			16

2.16 Referencias:

La metodología utilizada para las referencias bibliográficas es el método APA.

Baena, T. D. (2010). *Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras*. Colombia: Ecoe Ediciones.



Burgos, B. (2009). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Argentina: El Cid Editor.

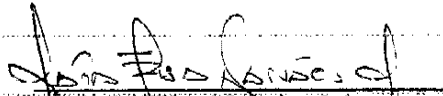
García, S. A. (2010). *Administración Financiera I*. Recuperado del <http://www.eumed.net/>

Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.

Idarraga, P. G. (2011). *Administración financiera II*. Recuperado en <http://www.virtual.unal.edu.co/cursos/sedes/manizales/4010038/>

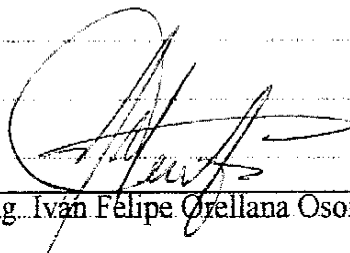
Nava, M. A. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48) 606-628. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29012059009>

2.17 Firma de responsabilidad:


Maria Elisa Narvaes Moscoso

Código: 062653

2.18 Firma de responsabilidad del director:


Ing. Iván Felipe Orellana Osorio
Docente

2.19 Fecha de entrega: Viernes, 04 de diciembre del 2015.