ANALISIS FINANCIERO DISMEDICFARMA CIA.LTDA
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2008

DIRIGIDO A:
JUNTA GENERAL DE SOCIOS
DISMEDICFARMA CIA. LTDA.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

ANTECEDENTES:

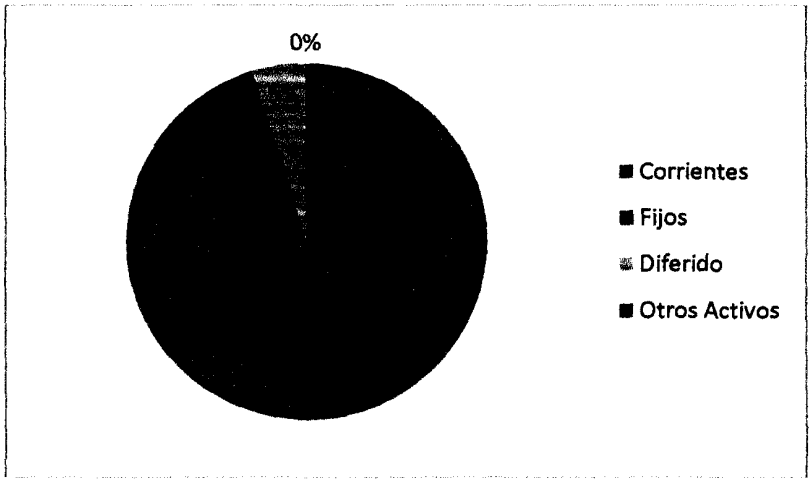
Se considera los Estados: De Situación Financiera y de Resultados correspondientes al año 2008 legítimos, con los cuales se procederá a realizar el análisis financiero correspondiente al año antes mencionado, mismo que permitirá conocer el estado actual de la empresa.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

ANÁLISIS GENERAL 2008

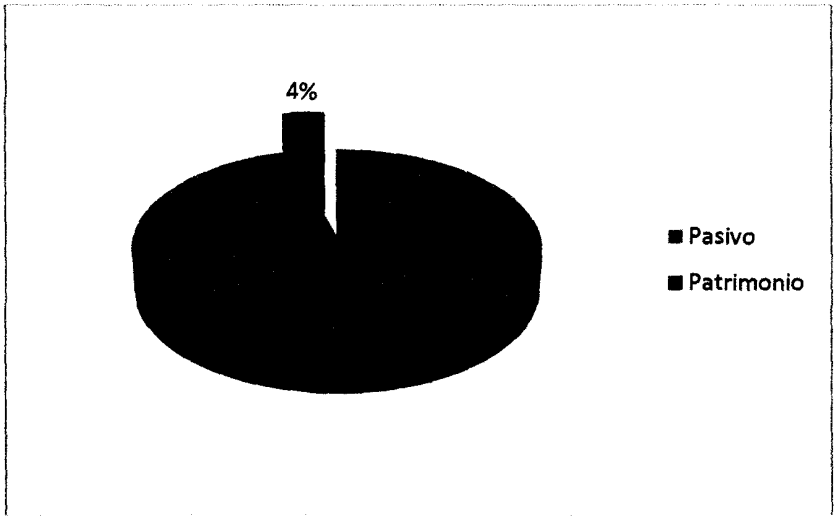
Composición de la inversión:

Como podemos observar en el año 2008 la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., ha realizado una inversión consistente en el 84% en Activos Corrientes, un 11% en Activos Fijos y el 5% correspondiente a Activos diferidos.



Composición del financiamiento:

Para el año 2008 Dismedicfarma Cía. Ltda., se ha utilizado un financiamiento correspondiente al 96% con capitales externos, es decir con sus proveedores y solamente en un 4% con el capital interno otorgado por los socios.



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

El porcentaje de financiamiento interno no es aceptable ya que no está dentro del rango (30% - 60%) para que la empresa se encuentre en equilibrio y pueda seguir creciendo, pero es necesario disminuir este total de financiamiento externo y

reemplazarlo por financiamiento interno preferentemente a largo plazo para que la rentabilidad y el capital de los accionistas no se vean afectados.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

INDICADORES GENERALES

- **LIQUIDEZ**
  - **Razón Corriente:** La capacidad de Dismedicfarma Cía. Ltda., para afrontar sus obligaciones en el corto plazo, es de $0,88 centavos por cada dólar que la empresa adeuda al corto plazo, demostrando así la capacidad de pago desfavorable que posee la empresa.
  - **Prueba Acida:** Al ser una medida más exigente de liquidez, la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., solamente posee $ 0.04 centavos por cada dólar que la empresa adeuda al corto plazo, como se puede observar que es un indicador desfavorable ya que necesita recurrir a ventas de sus inventarios para cubrir sus obligaciones, este indicar es lógico y justificable ya que la empresa adquirió deudas con proveedores pero no abrió operaciones formalmente en el año de análisis(tres últimos meses como prueba de operaciones).
  - **Solidez:** Esta razón indica que la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., dispone de $1,04 dólares en activos por cada dólar que adeuda así que en la eventualidad de vender todos sus bienes, dispondría de $1,04 para cubrir sus obligaciones.
  - **Capital de Trabajo:** Esta razón indica que la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., dispone de -$4297.61 dólares en capital de trabajo mide la diferencia que existe entre los recursos de disponibilidad inmediata y las obligaciones a corto plazo.

- **ENDEUDAMIENTO**
  - **Concentración del endeudamiento a corto plazo:** Como podemos ver Dismedicfarma Cía. Ltda., concentro en el año 2008 el 100% del endeudamiento de la empresa al corto plazo.
  - **Endeudamiento total:** Para el año 2008 la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda. posee un endeudamiento correspondiente al 96.06% del total del activo que posee la empresa. Se Se recomienda tener un endeudamiento hasta de un 60%, caso contrario si la empresa tiene un mayor endeudamiento como es el caso la empresa podría tener problemas de liquidez.

- **RENTABILIDAD**
  - **Margen bruto de utilidades:** Como podemos ver Dismedicfarma Cía. Ltda., no obtuvo un margen bruto de utilidades(-6.84%), esto se puede justificar debido a que la empresa vendió menos de lo que compro en el año 2008 y también se debió, al ser una empresa nueva y en el último trimestre del año solamente realizo pruebas sin operar al 100% .
  - **Margen de utilidades de operación:** Para el año 2008 la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda. posee una utilidad pura en operación del 2.70%, ganada por la empresa por cada dólar de ventas.

- **Margen neto de utilidades:** Para el año 2008 la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda. posee una utilidad neta del 1.72%, ganada por la empresa por cada dólar de ventas, una vez deducidos todos los gastos incluyendo los impuestos Participación trabajadores e Impuesto a la Renta.
- **Rendimiento de los activos totales:** Para el año 2008 la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda. posee una rentabilidad neta del 1.82%, ganada por la empresa por cada dólar invertido en la misma.

- **ACTIVIDAD**
  - **Rotación de activos totales:** Como podemos ver Dismedicfarma Cía. Ltda., el rendimiento de la inversión, presenta 1.05 veces de eficiencia total de la empresa en la obtención de utilidades a partir de los activos disponibles.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

CONCLUSIÓN

Como se refleja en las razones financieras el análisis de la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., se observa a grandes rasgos que la empresa para el año 2008 presenta problemas de liquidez, esto se justifica debido que la empresa inicio actividades en el último trimestre del año, e inicio operaciones a modo prueba, motivo por el cual se adquirió inventarios, pero las ventas solamente correspondieron al 59.36% del total de los mismos y con una política de crédito de 60 días, motivo por el cual las cuentas por cobrar se mantienen alargando la recuperación e cartera vencida. A pesar de los problemas de liquidez la empresa posee solidez indicador favorable ya que en caso eventual quiebra, la empresa poseería los recursos suficientes para afrontar a sus acreedores. De igual forma podemos observar un capital de trabajo negativo pero es justificable debido a que a que la empresa está naciendo en el mercado ecuatoriano y empieza dar sus primeros pasos.

En relación al endeudamiento Dismedicfarma Cía. Ltda., concentro el 100% del endeudamiento de la empresa al corto plazo, básicamente financiándose de recursos externos a través de sus proveedores y mediante crédito, y a nivel general el endeudamiento representa el 96.06% del total de los activos que posee Dismedicfarma Cía. Ltda., se recomienda que la empresa capitalice sus utilidades e invierta gran parte de ella en los activos fijos, eso conllevaría a una mayor eficiencia de sus activos y mayor productividad y evitando así a recurrir a préstamos.

En relación a la rentabilidad podemos observar que la empresa posee una rentabilidad neta del 1.72%, ganada por la empresa por cada dólar de ventas, una vez deducidos todos los gastos incluyendo los impuestos Participación trabajadores e Impuesto a la Renta; indicador positivo considerando operaciones empresariales mínimas y operando solamente el último trimestre del año.

Luis Yuquilema
1705504155