ANALISIS FINANCIERO DISMEDICFARMA CIA.LTDA
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2010

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

ANTECEDENTES:

La relación de estos análisis es una herramienta valiosa para las operaciones de una empresa también es una aliado efectivo para la decisiones de control, planeación y estudios de proyectos.

Realizamos nuestro análisis de la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., del periodo que abarca del año 2010. En el que tomamos en cuenta que su periodo contable da comienzo de 1 de enero de cada año y culmina el 31 de diciembre de dicho año.

Para el análisis se tomo en cuenta los siguientes componentes:

- Balance General.
- Estado de Resultado.

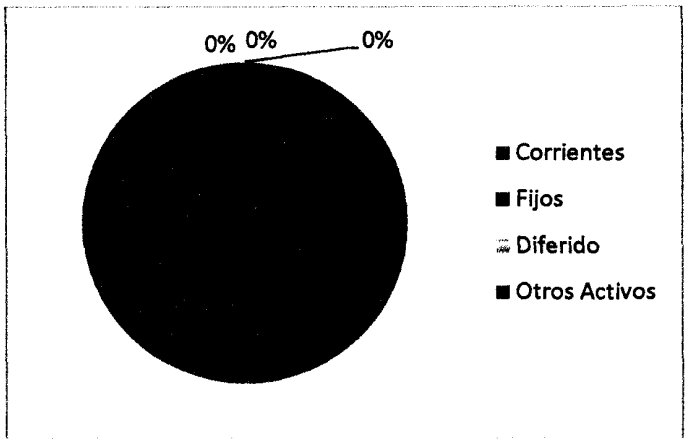
Se considera los Estados: De Situación Financiera y de Resultados correspondientes al año 2010 legítimos, con los cuales se procederá a realizar el análisis financiero correspondiente al año antes mencionado, mismo que permitirá conocer el estado actual de la empresa.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

ANÁLISIS GENERAL 2010

Composición de la inversión:

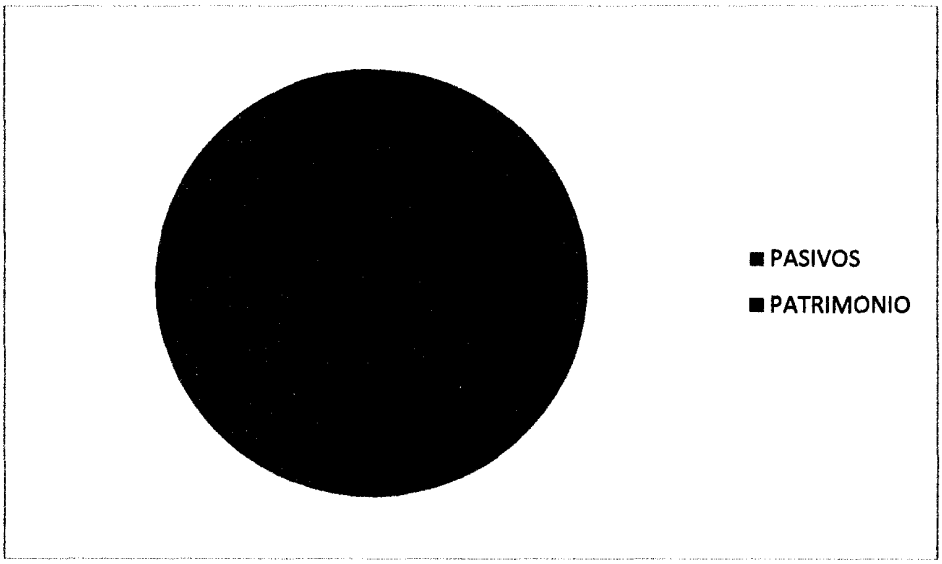
Como podemos observar en el año 2010 la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., ha realizado una inversión consistente en el 100% en Activos Corrientes.



En relación al 2009 la empresa ha mantenido el porcentaje en la inversión en activos corrientes, se recomienda es invertir en Activo Fijos.

Composición del financiamiento:

Para el año 2010 Dismedicfarma Cía. Ltda., se ha utilizado un financiamiento correspondiente al 93% con capitales externos (Pasivos) , es decir con sus proveedores y el 7% corresponde a un financiamiento interno mediante la aportación de los socios.



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO

Lo que se puede recalcar es que mejoro la composición del financiamiento en relación al año 2009 y al año 200. 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. Se recomienda una capitalización de los socios.

INDICADORES GENERALES

- **LIQUIDEZ**
  - **Razón Corriente:** La capacidad de Dismedicfarma Cía. Ltda., para afrontar sus obligaciones en el corto plazo, es de $2.11 dólares centavos por cada dólar que la empresa adeuda al corto plazo, demostrando así la capacidad de pago favorable que posee la empresa. En relación al año 2009 se redujo en nivel de sobre liquidez lo que estaba ocasionando que la empresa posea recurso ociosos, se se recomienda invertir en activos fijos y como se puede apreciar que la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., se está estabilizando en relación a los años anteriores.
  - **Prueba Acida:** Al ser una medida más exigente de liquidez, la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., solamente posee $ 1.34 dólares por cada dólar que la empresa adeuda al corto plazo, como se puede observar un indicador favorable , con lo que se puede afirmar que la empresa en caso de quiebra podrá responder con las obligaciones contraídas con sus proveedores al corto plazo.
  - **Solidez:** Esta razón indica que la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., dispone de $1.07 dólares en activos por cada dólar que adeuda así que en la eventualidad de vender todos sus bienes, podrá cubrir sus obligaciones totales que posee la empresa.
  - **Capital de Trabajo:** Esta razón indica que la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., para el año 2010 dispone de $90413.20 dólares en capital de trabajo con lo que podemos afirmar que la empresa dispone de recursos de forma inmediata frente a las obligaciones de corto plazo.
- **ENDEUDAMIENTO**
  - **Concentración del endeudamiento a corto plazo:** Como podemos ver Dismedicfarma Cía. Ltda., diversifico el endeudamiento al 50.83% de endeudamiento de corto plazo en relación al año 2009, año en el cual no existía deuda a corto plazo.
  - **Endeudamiento total:** Para el año 2010 la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda. posee un endeudamiento correspondiente al 93.35% del total del activo que posee la empresa. Se observa un mejoramiento en el manejo de la deuda se ah eliminado el sobre endeudamiento en relación al año 2009 y se a disminuido el endeudamiento incluso en relación al año 2008.

- **RENTABILIDAD**
  - **Margen bruto de utilidades:** Como podemos ver Dismedicfarma Cía. Ltda., obtuvo para el año 2010 un margen bruto de utilidades

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16

correspondiente al 31.47%, porcentaje más alto en relación al los años 2008 y 2009.

- **Margen de utilidades de operación:** Para el año 2010 la empresa Dismedicfarma Cía. Ltda. posee una utilidad pura en operación del 9.66%, en relación al año 2008 que se registro un perdida por excesos de costos y gastos incurridos por la empresa. Esto se debe a la implementación de una política de reducción y control de costos y gastos.
- **Margen neto de utilidades:** Para el año 2010 se registra utilidad neta correspondiente al 2.17% 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 4.81%, 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 casi constante en la rotación de activos totales en 2.21 veces de eficiencia total de la empresa en la obtención de utilidades a partir de los activos disponibles para el 2010.

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 para el año 2010 que la empresa posee leves mejorías tanto en la liquidez que posee, se han eliminado los problemas de una excesiva liquidez provocando que la empresa posea recursos ociosos, se estabilizo los niveles de solidez de la empresa.
Se ha mantenido en signos positivos los indicadores de capital de trabajo garantizado la disponibilidad de recursos corrientes para el normal funcionamiento de las operaciones de la empresa.

En relación al endeudamiento Dismedicfarma Cía. Ltda., se ha logrado diversificar las fuentes de financiamiento que posee la empresa fondeándose tanto de recursos internos como de externos; diversificándose pasivos al corto y largo plazo, A nivel general el endeudamiento representa el 93.35% en relación al año 2009 un sobreendeudamiento de esta manera se espera un problema de liquidez. Se recomienda que la empresa capitalice 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 debido al control y reducción en los gastos operativos en los que ha incurrido la empresa, además de un incremento en las ventas anuales.

En general se observa grandes mejorías en la salud financiera de le empresa Dismedicfarma Cía. Ltda., con lo cual se puede asegurar que la empresa está estabilizándose financieramente en el mercado empresarial ecuatoriano, mostrando buenos resultados en las

LUIS YUQUILEMA
GERENTE GENERAL
DISMEDICFARMA CIA. LTDA.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
05 SET. 2011
OPERADOR 16
QUITO