

UNIVERSIDAD PANAMERICANA
Facultad de Ciencias Económicas
Licenciatura en Administración de Empresas



**Evaluación de Estados Financieros
De un Laboratorio Farmacéutico**
(Práctica Empresarial Dirigida –PED–)

Rafael Ovidio Guitz Cobos

Guatemala, agosto 2013

**Evaluación de Estados Financieros
De un Laboratorio Farmacéutico**
(Práctica Empresarial Dirigida –PED–)

Rafael Ovidio Guitz Cobos

Lic. José Francisco Prado Chávez (**Asesor**)
M. Sc. Anabella Cerezo de García (**Revisor**)

Guatemala, agosto 2013

Autoridades de Universidad Panamericana

M. Th. Mynor Augusto Herrera Lemus

Rector

M. Sc. Alba Aracely Rodríguez de González

Vicerrectora Académica y Secretaria General

M. A. César Augusto Custodio Cobar

Vicerrector Administrativo

Autoridades de la Facultad de Ciencias Económicas

M.A. César Augusto Custodio Cobar

Decano

M. Sc. Ana Rosa Arroyo

Coordinadora

**Tribunal que practicó el examen general de la
Práctica Empresarial Dirigida –PED-**

Licda. Olga Alicia torres Palencia

Examinador

Licda. Marisol Arroyo Carrillo

Examinador

M.A Licda. Karla Hurtarte de Siguenza

Examinador

Lic. José Francisco Prado

Asesor

M.Sc. Anabela Cerezo de García

Revisor

REF.:C.C.E.E.0042-2013-ACA-

LA DECANATURA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS.

GUATEMALA, 22 DE JULIO DEL 2013

De acuerdo al dictamen rendido por Licenciado José Francisco Prado Chávez, tutor y licenciada Anabella Cerezo de García, revisora de la Práctica Empresarial Dirigida, proyecto –PED- titulada “EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE UN LABORATORIO FARMACÉUTICO” Presentada por el estudiante Rafael Ovidio Guitz Cobox, y la aprobación del Examen Técnico Profesional, según consta en el Acta No.708, de fecha 22 de junio del 2,013; **AUTORIZA LA IMPRESIÓN**, previo a conferirle el título de Administrador de Empresas, en el grado académico de Licenciado.



Lic. César Augusto Custodio Cobarr
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas.

Guatemala, Mayo 3 del año 2,013.

Licenciado
Cesar custodio
Decano Facultad Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Ciudad

Licenciado custodio

He procedido a revisar el trabajo de Practica Empresarial Dirigida –PED- titulado: **“Evaluación de Estados Financieros de un Laboratorio Farmacéutico”**, elaborado por el estudiante: **Rafael Ovidio Guitz Cobox**, previo a optar al grado Académico de **“Licenciado en Administración de Empresas”**.

En mi calidad de Asesor de dicho trabajo, me permito informarle que el mismo se realizó conforme a los reglamentos internos de esta Universidad y que, en mi opinión cumple con los requerimientos académicos establecidos por la Universidad Panamericana, por tal razón, apruebo el trabajo con una nota final de **Noventa (90) puntos** y emito sobre el mismo: **DICTAMEN FAVORABLE**.

Sin otro particular por el momento, aprovecho la oportunidad para suscribirme.

Atentamente,


Lic. J. Francisco Prado Ch.
Colegiado No. 273

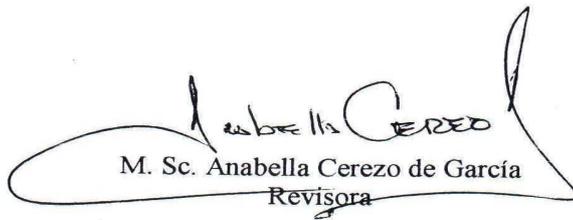
Guatemala, 17 de mayo de 2013

Señores
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Ciudad.

Estimados señores

En virtud de que la Práctica Empresarial Dirigida –PED- con el tema **“Evaluación de Estados Financieros de un Laboratorio Farmacéutico”**, presentado por el estudiante: **Rafael Ovidio Guitz Cobox**, previo a optar al grado Académico de **“Licenciatura en Administración de Empresas y Mercadotecnia”** cumple con los requisitos técnicos y de contenido establecidos por la Universidad Panamericana, se extiende el presente dictamen favorable para que continúe con el proceso correspondiente.

Atentamente,


M. Sc. Anabella Cerezo de García
Revisora

M.Sc Anabella Cerezo de García
Colegiado. No.13,423

c.c archivo



**UNIVERSIDAD
PANAMERICANA**
"Sabiduría ante todo, adquiere sabiduría"

REGISTRO Y CONTROL ACADÉMICO

REF.: UPANA: RYCA: 587.2013

*La infrascrita Secretaria General M.Sc. Alba de González y la Directora de Registro y Control Académico M.Sc. Vicky Sicajol, hacen constar que el estudiante GUITZ COBOX, RAFAEL OVIDIO con número de carné 201206079, aprobó con 86 puntos el Examen Técnico Profesional, del Programa de Actualización y Cierre Académico -ACA- de la Licenciatura en Administración de Empresas, en la Facultad de Ciencias Económicas, el día veintidós de junio del año dos mil trece.*_____

*Para los usos que el interesado estime convenientes se extiende la presente en hoja membretada a los diez días del mes de julio del año dos mil trece.*_____

Atentamente,



[Handwritten signature]
M.Sc. Vicky Sicajol
Directora
Registro y Control Académico

[Handwritten signature]
Ve.Ba. M.Sc. Alba de González
Secretaria General

Laura B.
cc. Archivo.

Contenido

Resumen	i
Introducción	iii
Capítulo 1	1
1. Antecedentes	1
1.1 Reseña histórica de la empresa	1
1.2 Estudios Previos	2
1.3 Situación Actual	2
Capítulo 2	5
2. Marco teórico	5
2.1 Finanzas administrativas	5
2.2 Evaluación	6
2.3 Estados Financieros	6
2.4 Estado de resultados	7
2.5 Balance General	7
2.6 Activos corrientes y pasivos corrientes	8
2.7 Análisis de estados financieros	8
2.8 Razones financieras	9
2.9 Rotación de activos Totales	11
2.10 Razones de deuda	11
2.11. Índices de rentabilidad	12
2.12 Razones de mercado	13
2.13 Administración del capital del trabajo	14
2.14 Ciclo de conversión de efectivo	15
Capítulo 3	16
3.1 Planteamiento del problema	16

3.2 Objetivos de la Investigación	16
3.2.1 Objetivo general	16
3.2.2 Objetivos específicos	17
3.3 Alcances y límites	17
3.4 Metodología aplicada en la práctica	17
3.4.1 Sujetos	17
3.4.2 Instrumentos	18
3.4.3 Procedimientos	18
Capítulo 4	20
4. Resultados	20
4.1 Resultados de Cuestionarios	20
4.2 Resultados de entrevistas	24
Capítulo 5	27
5. Análisis e interpretación de resultados	27
5.1 Administración Financiera	27
5.2 Estados Financieros	27
5.3 Estados de resultados	28
5.4 Balance general	28
5.5 Razones financieras	28
Conclusiones	29
Propuestas	31
1. Introducción	31
2. Justificación.	31
3. Objetivos	31
3.1 Software	33
3.2 Análisis de índices financieras	34

3.3 Políticas de crédito	60
4. Cobertura	63
5 Beneficio	63
6. Presupuesto	64
Bibliografía	65
Anexos	67

Contenido de ilustraciones

No.1 Figura 1: Estructura organizacional del Laboratorio farmacéutico	3
No.2 Tabla 1: Análisis FODA – Laboratorios Farmacéutico	4
No.3 Grafica 1: Existencia de sistema contable	20
No.4 Grafica 2: Sistema contable es el adecuado	21
No.5 Grafica 3: Capacitado en el puesto que desempeña	21
No.6 Grafica 4. Identificación con el puesto que ocupa	22
No.7 Grafica 5: Supervisión de jefe inmediato	22
No.8 Grafica 6: Equipo adecuado en cuanto, mobiliario, cómputo y herramientas de trabajo	23
No.9 Grafica 7: Frecuencia de entrega de informes	23
No.10 Tabla 2: Matriz de sentido de entrevista realizada a contador general	24
No. 11 Tabla 3: Matriz de sentido realizado con la información recopilada en entrevista al gerente financiero	26
No. 12 Tabla 4: Estados de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre 2012	35
No. 13 Tabla 5: Balance general al 31 de diciembre 2012	36
No. 14 Tabla 6: Resultado de índices financieras	37
No. 15 Grafica 8: Índice de razón circulante	45
No. 16 Grafica 9: Índice de razón de prueba de ácido	45
No. 17 Grafica 10: Índice de rotación de inventario	46
No. 18 Grafica 11: Índice de razón de rotación de la cuenta por cobrar	47
No. 19 Grafica 12: Índice de promedio de cobranza	47
No. 20 Grafica 13: Índice de promedio de pago	48
No. 21 Grafica 14: Índice de rotación de activos totales	49
No. 22 Grafica 15: Índice de razón de deuda	49
No. 23 Grafica 16: Índice de razón de capacidad de pago	50
No. 24 Grafica 17: Índice de cobertura de pagos fijos	51
No. 25 Grafica 18: Índice de margen de utilidad	51
No. 26 Grafica 19: Índice de razón de margen de utilidad bruta	52
No. 27 Grafica 20: Índice de razón de margen de utilidad operativa	53

No. 28 Grafica 21: Índice de razón de utilidad por acción	53
No. 29 Grafica 22: Índice de rendimientos sobre activos	54
No. 30 Grafica 23: Índice de rendimiento sobre capital	55
No. 31 Grafica 24: Índice de razón precio / utilidad	55
No. 32 Grafica 25: Índice de razón de valor de mercado / valor en libros	56
No. 33 Grafica 26: Capital de trabajo	57
No. 34 Grafica 27: Ciclo de conversión de efectivo	58
No. 35 Tabla 7: Cronograma de actividades de revisión de indicadores	59
No. 16 Tabla 8: Base de datos laboratorio farmacéutico	61
No. 17 Tabla 9: Presupuesto de la propuesta	64

Resumen

La evaluación de estados financieros es indispensable para las empresas privadas para establecer si se lleva el rumbo deseado o fijado por los socios. La presente investigación se realizó al laboratorio farmacéutico fundada en el año de 1985, con el objetivo de evaluar su situación financiera al 31 de diciembre del año 2012.

Se determinó que el laboratorio farmacéutico no realiza evaluación de estados financieros y se concluyó que no se tiene claro el capital de trabajo con que opera.

Basándose en las conclusiones obtenidos en la investigación se propuso el análisis de la índices financieros, así también una propuesta de capacitación en cuanto al uso y manejo de estos índices, como también una mejora al software que está siendo utilizando actualmente por la empresa.

Se estableció el capital de trabajo con que cuenta el laboratorio farmacéutico para cubrir sus compromisos a corto plazo.

En cuanto al ciclo de efectivo con que opera la empresa de logro determinar a través de evaluaciones realizadas a la rotación de inventarios, promedio de tiempo de cobro y de pago a proveedores.

Este trabajo es compuesto por seis capítulos, el capítulo 1 se describe los antecedentes de la empresa objeto de estudio, su organigrama, y el análisis FODA donde se evaluó todos los aspectos en cuanto a fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de empresa, se investigó el marco teórico que sirvió de base para emitir juicios y análisis a los resultados obtenidos.

El capítulo 2, se describió el planteamiento del problema a investigar, la pregunta de investigación, se describe el objetivo genera y los específicos de la investigación, los alcances y metodología a utilizar para llevar a cabo la evaluación y los sujetos que participan en la

investigación, los instrumentos a utilizar en la investigación y el procedimiento que se llevara a cabo.

El capítulo 3, se presenta gráficas y matriz de sentidos de los resultados obtenidos de los cuestionarios y entrevistas realizadas a los sujetos que participan de la investigación.

El capítulo 4, se realizó el análisis de los resultados obtenidos a través de las herramientas utilizadas a los auxiliares de contabilidad, contador general y al gerente financiero.

El capítulo 5, se presenta las conclusiones derivadas de la investigación para dar respuesta a los objetivos generales y específicos planteados en la investigación.

Y por último se presenta el capítulo 6, en donde se propone el resultado de evaluación financiera realizada a través de índices financieras y una propuesta de actualización del sistema contable que se está utilizando actualmente y este software pueda dar información de razones financieras así mismo el costo de la propuesta de la actualización del software. Luego se describe las referencias bibliográficas y los anexos.

Introducción

La evaluación de estados financieros es fundamental en las empresas para alcanzar sus objetivos planteados ya sean estos a corto, a mediano, o bien a largo plazo. El resultado de la evaluación da el parámetro a los directores de las organizaciones para la toma de decisiones, en cuanto a inversión, política de cobros, política de pagos, y manejo de inventarios.

A través de este trabajo se estableció que el laboratorio farmacéutico no realiza evaluación a los estados financieros, lo que dio origen a presentar una propuesta de análisis de índices financieros. Y una propuesta de la actualización del software que actualmente está siendo utilizado por el departamento contable, posteriormente pueda ser interpretada por las personas interesadas de la organización.

Para determinar estas propuestas se procedió a realizar una investigación preliminar a través del método de observación para establecer la situación actual, sus antecedentes, su estructura organizacional, y un diagnóstico través de análisis FODA. lo que con llevó a establecer el marco teórico requerido para dar sustento a las respuestas a los resultados obtenidos en la recopilación de información.

De la situación actual de la empresa se procedió a establecer el planteamiento del problema, objetivo general, objetivos específicos, alcances, sujetos, herramientas y procedimientos para el desarrollo de la investigación.

El desarrollo de esta investigación se considera de beneficio para la empresa objeto de estudio, profesionales y estudiantes que cuenten con elemento para la evaluación de estados financieros.

Capítulo 1

1. Antecedentes

1.1 Reseña histórica de la empresa

El ocho de octubre de 1985, se constituye el laboratorio farmacéutico, con el objeto de realizar dentro y fuera de la República de Guatemala, importación y distribución de productos farmacéuticos, veterinarios, cosméticos y material médico quirúrgico, fabricados en el país o en el extranjero para su distribución y venta dentro y fuera de Guatemala.

Instalar plantas para la fabricación de productos farmacéuticos, veterinarios, cosméticos y material médico, compra y venta de marcas y patentes de invención de productos afines a la sociedad, sean estas nacionales o extranjeras.

El éxito y crecimiento del laboratorio farmacéutico es producto del esfuerzo del socio fundador quien en los primeros veinticinco años tuvo a cargo la gerencia general. Los últimos años traslado la administración y control total del laboratorio a sus hijos, quienes forman actualmente la junta directiva y las gerencias de ventas, producción, mercadeo, exportación y finanzas sin contar con un gerente general.

El éxito del laboratorio se debe a los costos bajos y a la inversión en su planta de producción y actualmente se renuevan los equipos de producción y las remodelaciones constantes.

Otro factor como motor de éxito del laboratorio es el compromiso familiar que se tiene con la empresa, los copropietarios están comprometidos con su puesto estratégico y velan por el buen funcionamiento de la empresa.

La empresa actualmente se encuentra en ubicada en zona 11 y cuenta con departamento de producción, control de calidad, visita médica, finanzas, cuenta con cuarenta y cinco (40) colaboradores en sus distintos departamentos.

1.2 Estudios Previos

Según José Luis Castellanos Colindres (2011) autor de la tesis “Evaluación del sistema de control de inventarios en una empresa dedicada a la venta de lubricantes”, en su objetivo general plantea “evaluación del sistema del control de inventarios en una empresa dedicada a lubricantes”.

Pablo Fernando Godoy Reyes (2012) Autor de la tesis “Administración de la cartera de créditos en una fábrica de plásticos” en su objetivo general plantea el “Establecer las políticas de crédito y procedimientos de cobranza adecuados para la administración de las cuentas por cobrar de una fábrica de plásticos”

Luis Rodolfo Reyes Conde (2012) Autor de la tesis “La optimización de la gestión financiera con un adecuado control sistematizado de los planes operativos anuales de la Dirección General de educación Física DIGEF”

1.3 Situación Actual

El laboratorio farmacéutico es una empresa familiar dirigida por los hijos que han sido influenciados enormemente por el socio fundador a través de trabajo y sacrificio apoyados por profesionales en cada uno de sus departamentos.

La organización está integrada por los departamentos de producción, ventas, administración y finanzas.

El laboratorio ha tenido un crecimiento en el mercado Centro Americano, aprovechando de buena forma la globalización, la estabilidad política que se ha tenido en cuanto a gobierno.

En los últimos años se ha hecho un esfuerzo por el cambio de maquinaria para bajar costos en cuanto a producción, la compra de equipo se realiza en efectivo.

Cuenta con capital humano adecuado y suficiente para los diferentes departamentos que componen su estructura organizacional.

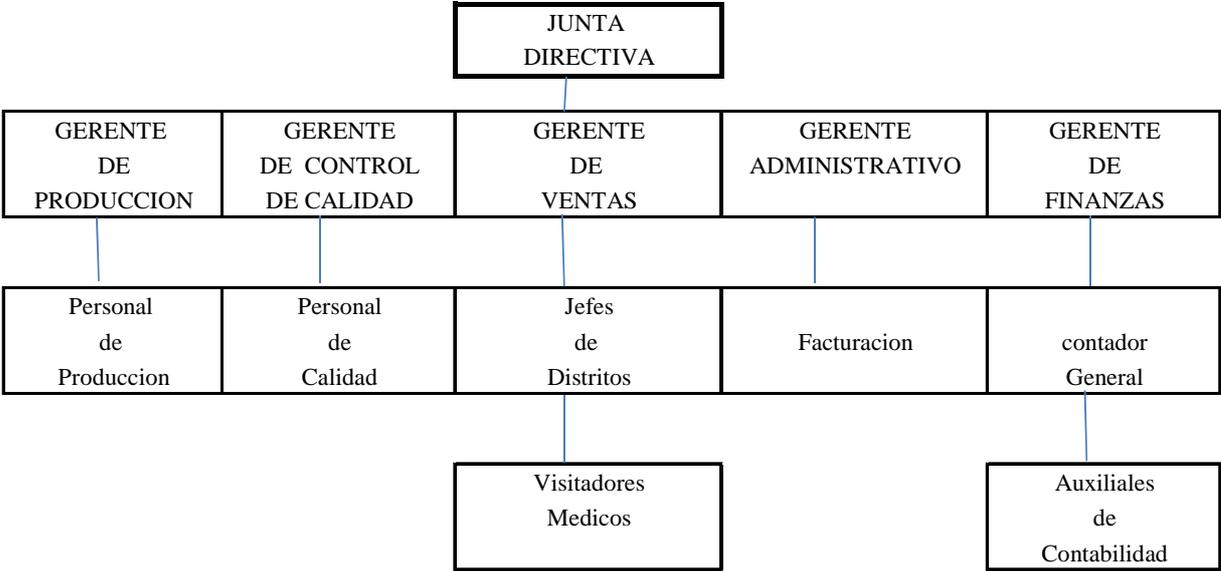
En cuanto al área financiera no cuenta con información de capital de trabajo con que actualmente se opera el laboratorio, no se realiza evaluación a estados financieros, no tiene claro los saldos de clientes y en cuanto a la conversión de efectivo no se conoce.

No se tiene información de la industria para medir resultados de operaciones obtenidas para establecer qué porcentaje de mercado se tiene a nivel local y a nivel Centro América.

Se presenta a continuación la estructura organizacional del Laboratorio Farmaceutico

Ilustracion 1

Figura No.1 Estructura organizacional del Laboratorio Farmacéutico



Fuente: Informacion empresa Laboratorios Farmacéutico, Noviembre 2012.

Se presenta a continuación el análisis FODA de la empresa Laboratorios farmacéuticos:

Ilustración 2

Tabla 1: Análisis FODA – Laboratorios Farmacéutico

Factores externos no controlables	Positivas	Negativas
	Oportunidades (+)	Amenazas (-)
	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento en el mercado C.A. • Crecimiento de ventas en el mercado C.A. 	<ul style="list-style-type: none"> • No se tiene información de la industria • Ausentismo de fuerza de ventas
	La globalización	<ul style="list-style-type: none"> • Impuestos altos
	<ul style="list-style-type: none"> • Estabilidad en gobierno durante los próximos 4 años 	<ul style="list-style-type: none"> • Cambios constantes de las leyes tributarias
Factores Internos controlables	Fortalezas (+)	Debilidades (-)
	<ul style="list-style-type: none"> • Capital Humano disponible 	<ul style="list-style-type: none"> • No se cuenta con información de capital de trabajo
	<ul style="list-style-type: none"> • Estar a la vanguardia del equipo automatizado 	<ul style="list-style-type: none"> • Salarios bajos para fuerza de ventas
	<ul style="list-style-type: none"> • Renovación de la planta de producción 	<ul style="list-style-type: none"> • Bajas de ventas locales
	<ul style="list-style-type: none"> • Auditorias constantes 	
	<ul style="list-style-type: none"> • Facilidad de trabajo 	<ul style="list-style-type: none"> • No se realizan Análisis de razones financieras
	<ul style="list-style-type: none"> • Empresa muy solvente 	<ul style="list-style-type: none"> • Fechas para entrega de informes no se ha establecido
	<ul style="list-style-type: none"> • Sin deudas a largo plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Falta capacitación del depto. de contabilidad
	<ul style="list-style-type: none"> • Compras de equipo al contado 	<ul style="list-style-type: none"> • El ciclo de conversión de efectivo no se conoce
	<ul style="list-style-type: none"> • Remodelaciones pagadas al contado 	<ul style="list-style-type: none"> • se tiene información incompleto de los saldos de clientes
	<ul style="list-style-type: none"> • Costos bajos 	<ul style="list-style-type: none"> • Pagos de salarios a destiempo

Fuente: Información empresa Laboratorios farmacéutico, diseño propio, noviembre 2012.

Capítulo 2

2. Marco teórico

“Sustentar teóricamente el estudio” (Hernández Sampieri y Méndez, 2009) lo que se denomina “Desarrollo de la perspectiva teórica” (Hernández Sampieri y Méndez, 2010).

Por ello se hace necesario investigar y presentar la información que se requiere para resolver cada uno de los temas planteados en la investigación que servirá de materia prima, para analizar y obtener resultados objetivos relacionándola con la teoría o investigaciones previas con respecto problema planteado en esta investigación.

Las fuentes primarias presentadas se basaran en libros, y tesis desarrolladas previamente con los temas relacionadas con el objeto de estudios.

2.1 Finanzas administrativas

Según Lawrence J. Gitman (2006) “Las finanzas administrativas se ocupan de las tareas del administrador financiero en la empresa de negocios. Los administradores financieros administran activamente los asuntos financieros de cualquier tipo de empresa, financiera o no, privada o pública, grande o pequeña, lucrativa o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas como la planificación, la extensión de créditos o clientes, la evaluación de fuertes gastos propuestos y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la empresa”.

En estos tiempos tan competitivos que requiere constantemente la evaluando de las fortalezas, amenazas, debilidades y oportunidades de las empresas ya sean estas privadas o públicas el papel de un administrador financiero es de suma importancia, para administrar de buena forma los recursos financieros.

Según James C. Van Horne John M. Wachowicz, JR.(2002) “se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir

en tres áreas principales: la decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos”

2.2 Evaluación

Según Mirian Coralia Pérez (2008), “Evaluación de la gestión administrativa – financiera de un nuevo proyecto de la empresa de servicios ABC” “La evaluación es una parte importante de la gestión, no una adición, poner en marcha procesos de evaluación resulta necesario para saber cómo se está trabajando, si se cumplen los objetivos según lo planificado, con que ritmo a qué precio y con qué efectos secundarios, la evaluación es imprescindible para conocer lo que se hace, como se hace y como mejorar lo que se hace, ya que no basta planificar perspicazmente, ni actuar con buena intención, es preciso analizar lo que sucede con el desarrollo del plan y con la incidencia de los imprevistos el mismo”.

Es importante conocer la situación financiera actual de las empresas eso se logra a través de una evaluación de sus informes de estados de pérdidas y ganancias y su balance general por lo que se resume que antes de iniciar una estrategia ya sea esta de mercado, de crecimiento de planta o de su capital humano es de suma importancia realizar una evaluación de su situación actual para conocer los recursos con que cuenta para llevar a cabo lo planeado.

2.3 Estados Financieros

Según John M. Wachowicz, Jr (2002) “El balance general se presenta un resumen de los activos, pasivos y capital propio de una empresa en determinado momento, por lo general al final del año o trimestre”.

“Posteriormente, el estado de resultados es un resumen de los ingresos y gastos de las empresas en determinado periodo, que casi siempre es de un año o trimestre”.

Según Lawrence J. Gitman (2006) “Todas las empresas reúnen datos financieros sobre sus operaciones y reportan esta información en los estados financieros para las partes interesadas. Estos estados están ampliamente estandarizados y, por lo tanto, podemos usar los datos incluidos en ellos para realizar comparaciones entre empresas y a través del tiempo. El análisis de ciertos

rubros de los datos financieros identifica las áreas donde la empresa sobresale y, además las áreas de oportunidad para el mejoramiento.”

En las empresas nacionales son muy utilizadas los estados financieros de pérdida y ganancia, balance general y el flujo de efectivo, estos son presentados mensualmente, trimestral o bien anual, estos son utilizados por diferentes usuarios que desean tener un panorama del ejercicio de las empresas.

2.4 Estado de resultados

Según Lawrence J. Gitman (2006) “El estado de pérdidas y ganancias proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdida y ganancia que cubren un periodo de un año que terminan en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario”.

En Guatemala el periodo fiscal corresponde del 01 de enero al 31 de diciembre de un mismo año. Sin embargo hay compromisos de pagos de impuestos que requieren que el estado de resultados se preparen trimestralmente.

James C. Van Horne (2002) en su definición de estados de resultados indica “Resumen de los ingresos y gastos de una compañía a lo largo de determinado periodo, que concluye con los ingresos o pérdidas netos de dicho periodo.

Es importante resaltar que los estados de resultados se preparan en un periodo determinado o específico en donde indica la fecha de inicio de ejercicio y la fecha de terminación del mismo ejercicio.

2.5 Balance General

James C. Van Horne (2002) el balance general es un “Resumen de la situación financiera de una empresa en determinado momento, en el que se incluye los activos totales = pasivo totales + capital de los accionistas.

Según Lawrence J. Gitman (2006) “El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado equilibra los activos de la empresa (lo que posee) frente a su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo proporcionado por los propietarios)”.

Cabe mencionar que el balance general es acumulativo a una fecha indicada y refleja la situación actual de los bienes de las empresas, sus obligaciones y las aportaciones de los accionista.

2.6 Activos corrientes y pasivos corrientes

Lawrence J. Gitman(2006) hace una distinción importante entre los activos y pasivos a corto y a largo plazos. Los activos y pasivos a corto plazo significa que se espera que se conviertan en efectivo (activos corrientes) o sean pagados (pasivos corrientes) en un máximo de un año.

En relación a los activos corrientes es lo que está más cercano a que se convierta en efectivo en el menor tiempo posible, de igual forma los compromisos u obligaciones que tienen las empresas ante sus proveedores y acreedores en un tiempo no mayor de un año para hacerles efectivo el pago.

2.7 Análisis de estados financieros

“Para que las decisiones racionales sean congruentes con los objetivos de la empresa, los directores financieros deben contar con herramientas para el análisis”. “Tanto las empresas como los proveedores externos de capital (acreedores e inversionistas) realizan un análisis de los estados financieros, el cual varía según el interés específico de las partes involucradas”. (Lawrence J. Gitman (2006).

Lo que menciona Gitman es que de manera interna y externa las empresas requieren del análisis de estados financieros para que la planeación y el control sean eficientes. Para planear el futuro es necesario conocer el presente, conocer la situación financiera actual para realizar las proyecciones y establecer objetivos que se quieren alcanzar por lo mencionado se hace necesario el análisis de los estados financieros

2.8 Razones financieras

Según Besley, Scott y Brigham Eugene (2005) “Los estados financieros ofrecen información de la posición de una empresa en un punto en el tiempo, así como de sus operaciones durante el periodo pasado. Sin embargo el valor de los estados financieros radica en el hecho de que se puede utilizar para pronosticar la posición financiera de la empresa y determinar los ingresos y dividendos”.

Como lo indica Besly, Scott y Brigham Eugene que las razones están diseñadas para mostrar las relaciones de los rubros de los estados financieros dentro de las empresas.

Las razones nos muestra la situación financiera actual de la empresa y así poderlas comparar con las operaciones de la industria.

2.8.1 Razones de liquides

Las cuentas de activo circulante e inventarios y cuentas por cobrar son las próximas en convertirse en efectivo, de estas operaciones se obtienen fondos para pagar deudas es así como lo menciona Besley, Scott y Brigham Eugene (2009)

$$\text{Razón circulante o solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La razón circulante o solvencia muestra la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones corto plazo.

$$\text{Razón de liquides inmediata (prueba de ácido)} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Como lo menciona Besly, Scott y Brigham Eugene (2009) que los inventarios son los menos líquidos y son lo que tienen una mayor probabilidad de perdida, por lo que es importante evaluar

la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo sin depender de sus inventarios.

2.8.2 Índice de actividad

Según Lawrence J. Gitman(2006) muestra la velocidad que diversas cuentas en convierten en ventas o efectivo es decir entradas y salidas, los rubros tomados en cuenta en esta evaluación son las cuentas de inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Rotación de inventarios

Mide la actividad o número de veces que se utilizan los inventarios de una empresa

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

$$\text{Edad promedio de inventarios} = \frac{365}{\text{Rotación de inventarios}}$$

Rotación de inventarios

Esto representa el número de días que se requiere para vender el inventario, según Lawrence J. Gitman(2006)

Rotación promedio de cobros

“Es tiempo promedio que se requiere para cobrar las cuentas” Lawrence J. Gitman(2006)

$$\text{Periodo promedio de cobros} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales}}$$

365

Periodo promedio de pagos

O edad de las cuentas por pagar, “Esta cifra es significativa solo con relación a las condiciones de crédito extendidas a las empresas”. Lawrence J. Gitman(2006)

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

365

2.9 Rotación de activos Totales

Lawrence J. Gitman(2006) “La rotacion de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, La rotacion de los activos totales”

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

Lawrence J. Gitman (2006) menciona que en cuanto mayor sea la rotación de los activos totales de una empresa mayor es la eficiencia de los activos totales, información que es de suma importancia para los financieros para tener un parámetro de la eficiencia de las operaciones.

Scott Besley / Eugene F. Brigham (2009) menciona que la rotación de activos se mide dividiendo las ventas totales entre los activos totales.

2.10 Razones de deuda

Razones de endeudamiento

Según Lawrence J. Gitman (2006) “La posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Gitman menciona que entre más deuda tiene una empresa mayor es el riesgo de no cumplir con sus compromisos con los acreedores hasta llegar a la quiebra misma.

Apalancamiento financiero

Scott Beslye / Eugene F. Brigham (2009) menciona que los intereses que se pagan por prestamos es diferente a las que se ganan por las inversiones, si bien es cierto se deducen de impuesto no es lo mismo para los inversionistas que al pagar interés obtienen menos rendimiento de sus acciones.

Lawrece J. Gitman (2006) “El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo, como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno esperados.

Índice de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$

Razon de cargo de interes fijo = $\frac{\text{Ganancias antes de interese e impuesto}}{\text{Intereses}}$

Índice de cobertura de pagos fijos

Según Lawrece J. Gitma (2006) “Mide la capacidad de la empresa para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, como los intereses y el principal de préstamos, pagos de arrendamientos, y dividendos de acciones preferentes. Tal como sucede con la razón de cargos de intereses fijos, cuanto más alto es el valor de este índice mejor”.

La fórmula para calcular el índice de cobertura de pagos fijos es”

Índice

Cobertura de = $\frac{\text{Ganancias antes de intereses e impuestos} + \text{pagos de arrendamientos}}{\text{Pagos fijos}}$

Intereses + Pagos de arrendamientos + ((Pagos del principal + Dividendos de acciones preferentes) x (1/(1-I)))

2.11. Índices de rentabilidad

Según Lawrece J. Gitma (2006) “Los propietarios, los acreedores y los administradores prestan mucha atención al incremento de la utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias”

Margen de utilidad bruta

Según Lawre J. Gitman (2006) “Mide el porcentaje de cada ingreso de ventas que queda después de que la empresa pague sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida)”

Este índice nos muestra lo eficiente que se ha sido en cuanto al uso de los recursos que componen el costo de producción, por lo tanto como dice Gitman entre más alto sea el margen de utilidad bruta mucho más eficiente se ha sido.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}} = \text{utilidad bruta}$$

Margen de utilidad operativa

Mide el porcentaje de ingreso o venta que queda después de haber deducido todos los costos y gastos, sin tomar en cuenta el interés, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Como dice Lawre J. Gitman “La utilidad operativa es pura porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto”.

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

Margen de utilidad neta

Según Lawre J. Gitman (2006) “Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancia disponible para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

2.12 Razones de mercado

Según Lawre J. Gitman (2006) “Las razones de mercado relaciona el valor de mercado de la empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables”.

Como lo menciona Gitman, esta razón muestra la forma en que ven los inversionistas a los valores de la empresa, basándose en su entorno.

Relación precio / ganancias

Esta relación muestra la cantidad que los inversionistas están dispuestos a pagar por unidad de ganancias obtenidas en las empresas, cuanto mayor sea el resultado mayor será la confianza del inversionista

Razón de mercado / Libro

Valor en libros por acción = $\frac{\text{Capital en acciones comunes}}{\text{Número de acciones comunes en circulación}}$

Esta razón muestra de cómo los inversionistas ven el rendimiento de la empresa. Para calcular esta razón, se debe obtener primero el valor en libros por acciones comunes tal como lo menciona Gitman.

2.13 Administración del capital del trabajo

Según James C. Van Horne (2002) Los conceptos principales del capital de trabajo son dos: el capital de trabajo neto y el capital de trabajo bruto.

El capital de trabajo neto es la diferencia entre el activo y el pasivo circulante, es una medida del grado en que las empresas están protegidas contra problemas de liquidez.

“Diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes; puede ser positivo o negativo”. (Lawrence J. Gitman 2006).

Cuando los activos corrientes sobrepasan a los pasivos corrientes se puede decir que hay capital de trabajo neto positivo y cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes se puede indicar que el capital de trabajo neto es negativo.

Según Besley Scott / Eugene F. Brigham (2009) la define de la siguiente manera:

$$\text{Capital neto operativo} = \left[\begin{array}{c} \text{Activo circulante requerido} \\ \text{para las operaciones} \end{array} \right] - \left[\begin{array}{c} \text{Pasivo circulante que no} \\ \text{Produce intereses} \end{array} \right]$$

2.14 Ciclo de conversión de efectivo

Según Lawrence J. Gitman (2006) El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo de la venta del producto terminado.

Esta abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: el inventario y las cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$\text{CO} = \text{EPI} + \text{PPC}$$

Capítulo 3

3.1 Planteamiento del problema

La competitividad que los mercados ofertan y demandan hace que las empresas estén preparadas con recursos financieros, humanos y contar con información clara, eficiente y confiable para la toma de decisiones y desarrollar planes de acción.

Al observar al objeto de estudio se logró analizar algunas deficiencias en sus controles y obligaciones financieras como no contar con información de cuenta por cobrar, cuentas por pagar, así también inconformidad de proveedores por falta de pagos, colaboradores insatisfechos por falta de pago de salarios en tiempo, acreedores inconformes por falta de pago a sus cuentas, productos vencido por caducidad,

Por lo que se considera importante la evaluación financiera del Laboratorio farmacéutico que muestre su situación financiera actual, para establecer planes de acción ante la competitividad que requieren los mercados.

Partiendo de la observación realiza al objeto de estudio se plantea lo siguiente.

¿Cuál es el resultado de la evaluación financiera al 31 de diciembre 2012 del Laboratorio farmacéutico?

3.2 Objetivos de la Investigación

3.2.1 Objetivo general

Determinar cuál es el resultado de la evaluación financiera al 31 de diciembre 2012 del Laboratorio farmacéutico.

3.2.2 Objetivos específicos

- 1) Evaluar estados financieros de pérdidas y ganancias y balance general al 31 de diciembre 2012.
- 2) Establecer capital de trabajo.
- 3) Medir el ciclo de conversión de efectivo.
- 4) Elaborar una propuesta basado en los resultados obtenidos de la investigación.

3.3 Alcances y límites

La investigación se realiza a través de análisis de estados financieros al treinta y uno de diciembre del año 2012. Proporcionado por el contador general de la empresa objeto de estudio, específicamente en áreas de solvencia, rotación de capital y capacidad de endeudamiento

3.4 Metodología aplicada en la práctica

3.4.1 Sujetos

Para el desarrollo de la investigación se considera realizar una matriz de sentido dirigido a las personas involucradas en realizar y analizar los estados financieros de pérdida y ganancia y balance general.

Se incluye como sujetos de la investigación a las siguientes personas:

- Gerente Financiero:

Que es la persona encargada de toma de decisiones en cuanto a las operaciones financieras del laboratorio.

- Contador General:

La persona encargada de elaborar los estados financieros.

- Auxiliares contables

3 Auxiliares de contabilidad que desarrollan las diferentes actividades dentro del departamento de contabilidad.

3.4.2 Instrumentos

El cuestionario según Tomas Garcia Muñoz “Consiste en un conjunto de preguntas, normalmente de varios tipos, preparado sistemática y cuidadosamente, sobre hechos y aspectos que interesan en una investigación o evaluación, y que puede ser aplicado en formas variadas, entre las que destacan su administración a grupo”.

La encuesta es un estudio en el cual el investigador obtiene los datos a partir de realizar un conjunto de preguntas normalizadas a una muestra representativa o al conjunto total de la población estadística en estudio, formada a menudo por persona, empresas o entes institucionales, con el fin de conocer estados de opinión, características o hechos específicos.

- Cuestionario de matriz de sentido dirigido a gerente financiero para identificar el uso y alcance de estados financieros para la toma de decisiones.
- Cuestionario de matriz de sentido dirigido a contador general del Laboratorio para conocer e identificar el procedimiento para elaboración de estados financieros.
- Encuesta a los auxiliares de contabilidad para conocer grado de conocimiento que tiene en el puesto que ocupa.

En los instrumentos mencionados serán considerados elemento cuantitativo y cualitativo para realizar análisis que permita contribuir a conclusiones de la investigación.

3.4.3 Procedimientos

- Se eligió a Laboratorios Farmacéutica, Sociedad anónima que está constituida legalmente en el registro mercantil, para realizar la investigación en el área de finanzas.

- La evaluación se realizara en área de finanzas a través de estados financieros al 31 de diciembre del año 2012, así también de información de fuentes primarias y secundarias que permita comprobar y profundizar en análisis del estudio.
- Se realizó un diagnóstico de la situación actual del objeto de estudio a través del FODA plasmando las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que dio origen al anteproyecto.
- A través del diagnóstico FODA dio origen al planteamiento del problema y así mismo se define los objetivos de la investigación (objetivo general y los objetivos específicos).
- Se determina los alcances y limitaciones en área de finanzas que es el objeto de estudio en el Laboratorio farmacéutico.
- Con información primaria y secundaria se procedió a preparar el marco teórico para confrontar los resultados que se van a obtener en la investigación a realiza

Capítulo 4

4. Resultados

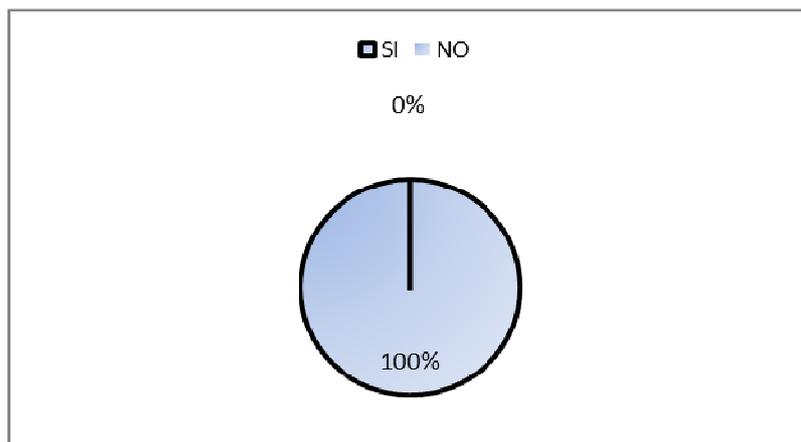
Con el propósito de sustentar la investigación de la evaluación de estados financieros para el Laboratorio Farmacéutico, se procedió a realizar el trabajo de campo en tres áreas, que tienen relación con la elaboración y análisis del mismo, siendo estos actores los auxiliares de contabilidad, contador general y gerencia financiera, para lo cual se utilizó un cuestionario para auxiliares de contabilidad, entrevistas dirigidas al contador general y gerente financiero, de los cuales se presentan los resultados a continuación.

4.1 Resultados de Cuestionarios

Se presenta a continuación los resultados obtenidos de en cuesta realizada al departamento de contabilidad que cuenta con tres (3) auxiliares de contabilidad que desarrollan distintas actividades y trasladan información al contador general para preparación de estados financieros mensuales

Ilustración 1

Gráfica 1: Existencia de sistema contable

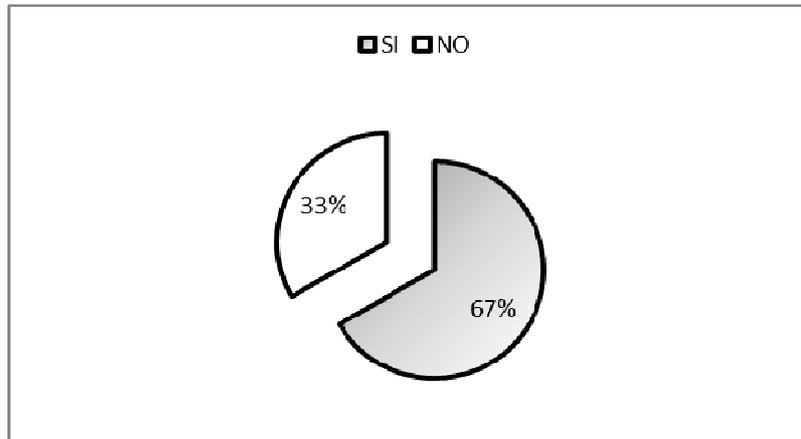


Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

Los tres auxiliares de contabilidad informan que existe un sistema contable

Ilustración No. 4

Gráfica 2: Sistema contable es el adecuado

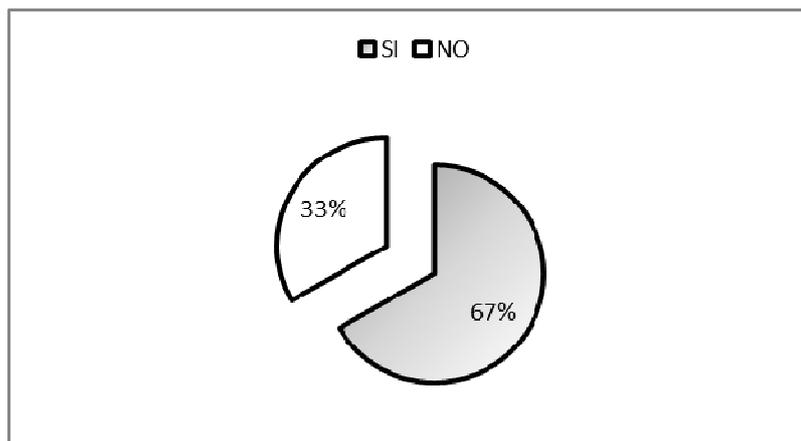


Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

Un auxiliares de contabilidad informan que el sistema contable que se utiliza actualmente no es el adecuado y dos auxiliares mencionan que si es el adecuado.

Ilustración 5

Gráfica 3: Capacitado en el puesto

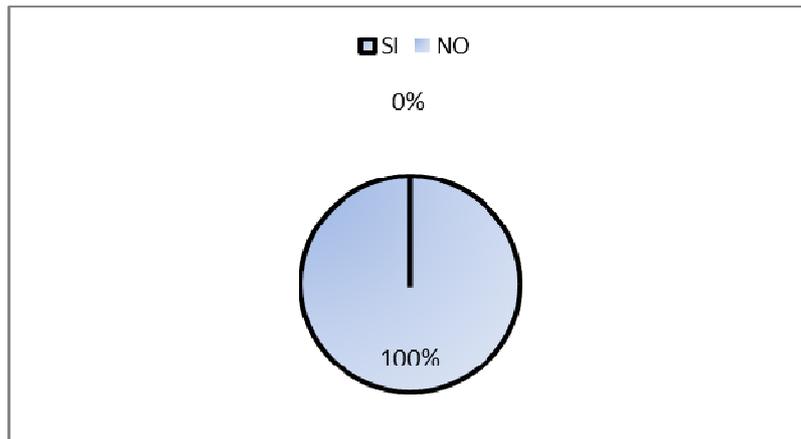


Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

Un auxiliar de contabilidad menciona que no han sido capacitado en el puesto y dos de los auxiliares mencionan que si fueron capacitados en el puesto que ocupan.

Ilustración 6

Gráfica 4: Identificación con el puesto que ocupa

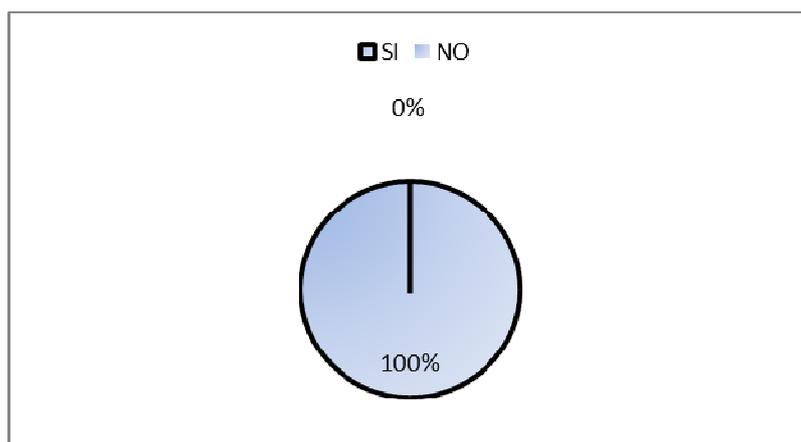


Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

Tres de tres auxiliares de contabilidad mencionan que se sienten identificados con el puesto que desarrollan en el departamento de contabilidad.

Ilustración 7

Gráfica 5: Supervisión de jefe inmediato

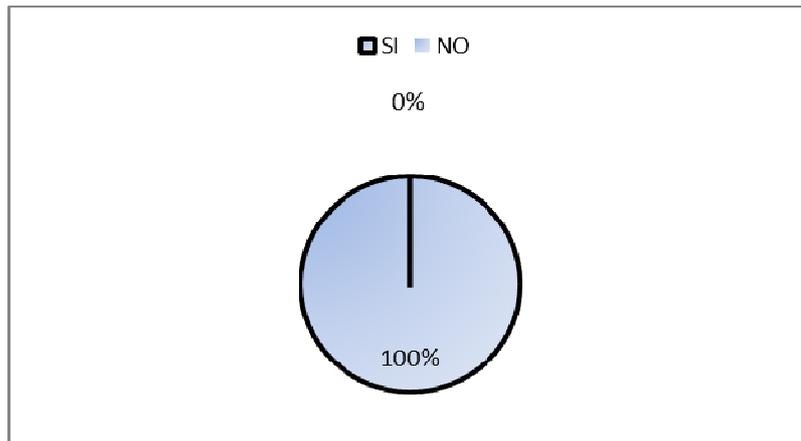


Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

Tres de tres auxiliares de contabilidad informan que reciben supervisión por el contador general.

Ilustración 8

Gráfica 6: Equipo adecuado en cuanto, mobiliario, computo, herramienta de trabajo

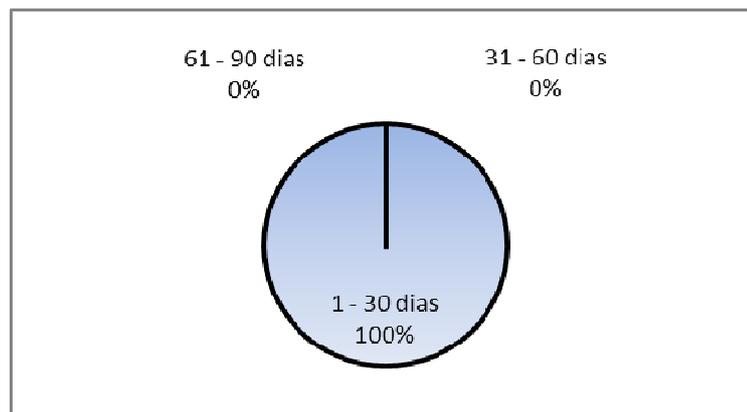


Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

Tres de tres auxiliares de contabilidad mencionan que tienen el equipo adecuado en cuanto a mobiliario, herramientas de trabajo, equipo de cómputo y de personal para llevar a cabo sus actividades.

Ilustración 9

Gráfica 7: Frecuencia de entrega de informes



Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

Tres de tres auxiliares de contabilidad indican que de 1 – 30 días presentan informes mensuales al contador general.

4.2 Resultados de entrevistas

4.2.1 Entrevista con el contador general

Ilustración 10

Tabla No. 2 Matriz de sentido de entrevista realizada a contador general

No.	PREGUNTA	RESPUESTA	OBSERVACIONES
1	Cuál es su nivel académico	Pensum cerrado en administración de empresas	Pensum cerrado en la universidad de San Carlos año 2005
2	Cuanto tiempo tiene de trabajar en la empresa	Dos años	Conoce el movimiento interno de la empresa
3	Cuántas personas están a su cargo	Cuatro personas	Dos en áreas contables, cajero e inventarios
4	Realizan estados financieros	Pérdidas y ganancias y balance general	Balance general se presentan para efectos fiscales y estados de resultado para gerencia financiera.
5	Con que frecuencia realiza estados financieros	Mensual	Independientemente que se le solicite se preparan estados financieros ya que son revisados trimestralmente.
6	Qué clase de estados financieros elabora	Fiscales, administrativos	Administrativos se elaboran manualmente
7	Los estados financieros los trabaja manualmente o a través de sistema contable	En sistema contable y manualmente	Los fiscales a través de sistema
8	Prepara razones financieras	No se preparan,	Ya que no son solicitados por gerencia no se preparan
9	Conoce cual es saldo de las cuentas por cobrar	No se conocen	La cuenta por cobrar no se conocen con exactitud
10	Cuál es el tiempo de crédito que se tiene con los proveedores	30 días	En su mayoría se paga a 30 días crédito.
11	Que rotación de inventario se tiene en	No se conoce	No se tiene idea de cuantas veces se rota el inventario en

	el año		el año
12	Cuál es el ciclo de conversión de efectivo	No se conoce	No lo han solicitado
13	Aceptaría una propuesta de mejora para elaborar estados financieros	Si se aceptan	Esta anuente a recibir propuestas de mejoras

Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

4.2.2 Entrevista con el gerente financiero

Ilustración 11

Tabla No.3 Matriz de sentido realizado con la información recopilada en la entrevista a gerente financiero

No.	PREGUNTA	RESPUESTA	OBSERVACIONES
1	Existen estados financieros de la empresa	Si existen	No los tiene archivados
2	Con que frecuencia se presenta estados financieros	Mensualmente	No se tiene una fecha exacta de presentación
3	Que estados financieros son presentados	Estados de resultados	El resultado de la operación es lo que interesa
4	Conoce la situación financiera de la empresa	Es solvente/ rentable	Paga sus cuentas, no se conoce la solvencia
5	Realiza análisis de estados financieros	No	No se conoce el termino de razones financieras
6	Conoce el capital de trabajo de la empresa	Si	Se presenta diariamente saldos de bancos
7	Cuál es el ciclo de conversión de efectivo	No se conoce	No se conoce el termino de conversión de efectivo
8	Cuál es la rotación de inventario en el año	No se conoce	No se tiene información
9	Sometería la situación financiera de la empresa a una evaluación	Si	Es bueno tener otro punto de vista de especialista
10	Aceptaría una propuesta financiera basado en el análisis de estados financieros	Si	Ya que es propuesta, no hay ningún problema de aceptarla

Fuente: Elaboración propia en base a trabajo de campo, febrero 2013.

Capítulo 5

5. Análisis e interpretación de resultados

Los resultados obtenidos y comparados con el marco teórico da respuesta a los objetivos planteados en la investigación y se da lo que menciona Hernández Sampieri y Méndez (2009) la de “sustenta teóricamente el estudio”. Lo que hace realmente un trabajo o estudio científico o académico.

5.1 Administración Financiera

Como lo menciona Lawrence J. Gitman (2006) “Las finanzas administrativas se ocupan de las tareas del administrador financiero en la empresa de negocios” lo cual fue efectivo y de importancia la entrevista realizada al gerente financiero de la empresa objeto de estudio y conocer a profundidad la administración que lleva a cabo el gerente de la empresa. Lo que indica en la pregunta No. 1 en la herramienta No. 1 que los estados financieros se utiliza únicamente para establecer las utilidades de la operación de la empresa.

5.2 Estados Financieros

En la pregunta No. 3 del instrumento No. 1 se identifica que los estados financieros que son presentados e interpretados por la gerencia financiera y por la importancia que representa que es la de mostrar el resultado de la operación es únicamente el estado de pérdidas y ganancias. Lo que podemos mencionar que esta empresa objeto de estudio no se le da importancia al balance general que representa el resumen de activos y pasivos y el capital propia de la empresa tal como lo menciona John M. Wachowicz, Jr (2002) “El balance general se presenta un resumen de los activos, pasivos y capital propio de una empresa en determinado momento, por lo general al final del año o trimestre”.

5.3 Estados de resultados

Estos son presentados mensualmente tal como lo muestra la pregunta No. 2 del instrumento No.1 y como se menciona en el inciso 4.2 que se le da importancia por la presentación del resultado de operaciones ya sea está pérdida o ganancia.

5.4 Balance general

En la pregunta No.3 del instrumento No.1 el gerente financiero indica que no ve necesario la revisión del balance general ya que únicamente se revisa y se presenta para cuestiones fiscales, lo que da mayor relevancia es al estado de pérdidas de ganancias para mostrar el resultado de operaciones. Según (Lawrence J. Gitman (2006). “Para que las decisiones racionales sean congruentes con los objetivos de la empresa, los directores financieros deben contar con herramientas para el análisis” en la empresa objeto de estudio no ve importancia en el balance de general.

5.5 Razones financieras

Según Besley, Scott y Brigham Eugene (2005) “El valor de los estados financieros radica en el hecho de que se puede utilizar para pronosticar la posición financiera de la empresa y determinar los ingresos y dividendos”. Lo que menciona Besley, Scott y Brigham Eugene la de elaborar estados financieros y de estas extraer o realizar pronósticos y así determinar la situación de la empresa o bien determinar ingresos y dividendos, en la empresa objeto de estudios no realizan análisis de razones financieras, ya que el contador general no los prepara y el gerente financiero no los conoce.

Conclusiones

1. De acuerdo a la investigación realizada, se logró determinar que la empresa no realiza ninguna evaluación financiera a los estados de la empresa y que únicamente se revisa el estado de pérdidas y ganancias en cuanto al resultado obtenido.

2. Se determinó a través del cálculo de índices financieras que el capital de trabajo es de Q 6, 691,551.97 (Ver anexo No. 5), muestra un exceso de capital de trabajo, lo cual sería beneficioso para la empresa realizar alguna inversión y adquirir rentabilidad sobre el exceso de capital.

3. Se comprobó a través de cálculos de índices financieras, que el ciclo de conversión de efectivo es de 188 días.

4. Se determinó que la gerencia financiera esta anuente a una propuesta basada en análisis de estados financieros.

Propuesta para el laboratorio Farmacéutico

Propuestas

1. Introducción

La evaluación de estados financieros es indispensable para las empresas de hoy, sean estas pequeñas o grandes, nacionales o transnacionales, el análisis de resultados de índices financieras permite comparar estos resultados con los objetivos planteados por la organización y poder así establecer ajustes o políticas que permitan alcanzar esos objetivos.

2. Justificación.

En el Laboratorio farmacéutico a través de la investigación realizada, se determinó que no se realiza ninguna evaluación a los estados financieros que permitan conocer la situación financiera actual de la empresa, por esta esta razón se presenta la siguiente propuesta que permita conocer la situación actual de la empresa.

3. Objetivos

- 3.1 Proponer la actualización del software que actualmente está siendo utilizado en el departamento contable.
- 3.2 Presentar al gerente financiero el resultado, análisis e interpretación de la situación financiera actual de la empresa.
- 3.3 Establecer política crediticia en función empresarial de cuentas por cobrar.
- 3.4 Asegurar la sostenibilidad en el tiempo de la propuesta acá descrita a través de:
 - a. Entrega mensual del paquete financiero mismo que incluye la siguiente documentación.
 - 1.Estados de pérdidas y ganancias financieros
 - 2.Balance general financiero

3.Informe de resultados de evaluación de índices financieros

4.Informe histórico de índices financieros

5.Flujo de efectivo

b. Análisis mensual sugerido a informes entregados por paquete financieros

1.Análisis vertical y horizontal a estados financieros

2.Análisis de los resultados de índices financieras en cuanto a:

a.Liquidez

b.Actividad

c.Deuda

d.Rentabilidad

3.Revisión de los resultados de índices mensuales con índices históricos para establecer planes de acción.

4.Revisión de ingresos y egresos a través de flujo de efectivo, para establecer la calidad del gasto y establecer planes de acción.

c.Planes de acción de mejoras

No.1	Actividad	Responsable	Revision	Fechas de
				Revision
1	Revision de Cuentas por cobrar	Jefe de Creditos y cobros	Contador general	mensual
2	Elaboracion mensual de estados financieros	Contador General	Gerente financiero	mensual
3	Analisis de estados financieros	Gerente financiero	Gerente financiero	mensual
4	Indices financieros	Contador General	Gerente financiero	mensual
5	Analisis de indices financieros	Gerente financiero	Gerente financiero	mensual
6	Elaboracion de flujo de efectivo	Contador General	Gerente financiero	mensual
7	Realizar politicas, de credito, contable y financieras	Gerente financiero	Gerente financiero	mensual
8	Revision de politicas de credito, contable y financieras	Gerente financiero	Gerente financiero	cada semestre

3.1 Software

3.1.1 Justificación

La automatización de resultado en cuanto a evaluación financiera ya que se reduce el margen de error humano al realizarlo en una hoja electrónica.

3.1.2 Presentación de la propuesta

El desarrollo o actualización del sistema contable que actualmente está siendo utilizado por el departamento contable de la empresa y así aprovechar al máximo la inversión que ha realizado en cuanto a software. Esta actualización consiste en adaptar un módulo de análisis financiero que permita los siguientes informes.

a. Informes desarrollados por el sistema

1. Informe de resultados de evaluación de índices financieros
2. Informe histórico de índices financieros
3. Estados de pérdidas y ganancias financieros
4. Balance general financiero
5. Escenarios en cuanto a movimientos financieros

b. Planes de mantenimiento del software

En cuanto al corto plazo se propone que se haga revisión mensual los primeros 3 meses para corregir o reajustar informes que necesiten mejoras.

A mediano plazo una revisión general del nuevo módulo financiero por parte de la administración junto con la empresa programadora para realizar mejora al software en cuanto a las necesidades actuales de la empresa.

A largo plazo mantenimiento general del módulo financiero para actualización de herramientas según las necesidades de la empresa.

c. Empresa a cargo de software

El desarrollo, mantenimiento y mejora del módulo financiero estará a cargo de la empresa que desarrollo el software que actualmente está siendo utilizado por el departamento contable junto con gerente financiero que se considera el adecuado y preparado para analizar los diferentes informes que desarrolla el modulo financiero.

3.2 Análisis de índices financieras

3.2.1 Justificación

Ya que a través de la investigación se concluyó que actualmente no se conoce la situación financiera actual del laboratorio farmacéutico, en cuanto a liquidez, actividad, deuda, rentabilidad se presenta los resultados y análisis obtenidos a los estados financieros al 31 de diciembre 2012.

3.2.2 Objetivos

- Evaluar y establecer la situación financiera actual del laboratorio farmacéutico.
- Análisis e interpretación de índices financieros.

3.2.3 Cobertura

Estados de pérdidas y ganancias y balance general al 31 de diciembre 2012.

3.2.4 Beneficios

- Determinar la solvencia financiera
- Evaluar los índices de actividad
- Establecer los índices de deuda
- Determinar los índices de rentabilidad
- Evaluar los índices de mercado
- Análisis e interpretación de los índices

3.2.5 Presentación

- Visión

Determinar los índices financieros del laboratorio farmacéutico al 31 de diciembre del 2012.

- Misión

Análisis e interpretación de los índices financieros.

3.2.6 Estados de resultados y balance general

Presentación de estados financiero al 31 de diciembre 2012 del laboratorio farmacéutico

Ilustracion 12

Tabla 4: Estados de resultados del Laboratorio Farmaceutico del 01 de enero al 31 de diciembre del 2012.

INGRESOS		
VENTAS		
VENTAS BRUTAS		Q 23,576,705.61
Descuentos sobre ventas		Q (4,692,911.78)
VENTAS NETAS		Q 18,883,793.83
COSTOS		
Costo de produccion		Q 6,638,251.65
GANANCIAS SOBRE COSTOS		Q 12,245,542.18
GASTOS DE OPERACION		Q 9,947,540.88
Gastos de ventas	Q 4,557,765.43	
Gastos de administracion	Q 5,389,775.45	
UTILIDAD ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS		Q 2,298,001.30
Gastos financieros		Q 24,954.59
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		Q 2,273,046.71
Impuesto sobre la renta 31%		Q 704,644.48
Ganancia despues de impuestos		Q 1,568,402.23

Fuente: Informacion de empresa Laboratorio farmacéutico, enero 2013

Ilustracion 13

Tabla 5: Balance General del Laboratorios farmaceuticos al 31 de diciembre 2012.

ACTIVO		
Corriente		<u>8,090,313</u>
Bancos nacionales		1,685,678
Cuentas por cobrar		3,130,061
Retenciones fiscales	594,620	
Cuentas por cobrar	2,613,795	
Res. para cuentas Incobrables	(78,353)	
Inventario		3,274,573
No Corriente		<u>4,577,366</u>
Activos fijo Neto		3,115,980
Activos fijos	7,239,633	
Dep. acumulada	(4,123,653)	
Anticipo sobre Compras		1,461,386
Total Activo		<u><u>Q</u> 12,667,679</u>
PASIVO		
Corriente		<u>1,969,226</u>
Proveedores Locales		510,413
Isr por pagar		704,644
Acreedores		106,283
Sueldos por Pagar		77,420
Reserva prestaciones laborales		570,465
No corriente		<u>588,826</u>
Cuentas por pagar largo plazo		588,826
otras cuentas por pagar (largo p	588,826	
Total Pasivo		2,558,051
PATRIMONIO		
Capital		3,141,000
Capital Autorizado	5,000,000	
Capital por suscribir	- 1,859,000	
Reserva Legal	411,240	411,240
Ganancias acumuladas	4,988,985	4,988,985
Resultado del periodo	24,955	24,955
Total Patrimonio		<u>8,566,180</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>Q</u> 11,124,231</u>

Fuente: Informacion de empresa Laboratorio Farmacéutico, enero 2013.

3.2.7 Primera fase

Presentar los resultados del cálculo de razones financieras al 31 de diciembre 2012, 2011, 2010, 2009 y 2008

Ilustración 14

Tabla 6: Resultado de índices financieras

Periodo promedio de cobranza	49.83	85.46	103.43	116.19	116.19
Periodo promedio de pago	39.54	67.97	74.10	93.58	61.97
Rotacion de activos Totales	1.49	1.49	0.91	0.83	0.83
DEUDA					
Razon de deuda	20%	51%	53%	52%	52%
Razon de la capacidad de pago de intereses	92.09	12.69	4.69	-	-
Razon de cobertura de pagos fijos	4.05	2.70	2.14	3.07	3.88
RENTABILIDAD					
Margen de utilidad	8%	4%	3%	10%	10%
Margen de utilidad bruta	65%	61%	56%	69%	69%
Margen de utilidad operativa	12%	7%	6%	15%	15%
Utilidad por accion	Q 15,684.02	Q 8,231.37	Q 5,658.09	Q 15,020.54	Q 14,305.27
Rendimiento sobre activos (RSA)	12%	7%	3%	9%	9%
Rendimiento sobre capital (RSC)	16%	8%	6%	18%	18%
DE MERCADO					
Precio / Utilidades = P/U	9.56	18.22	26.51	9.99	10.49
Valor de mercado / Valor en libros = M/L	1.48	1.46	1.61	1.80	1.89
CAPITAL DE TRABAJO					
Capital de trabajo	Q 6,691,551.97	Q 7,957,406.92	Q 5,574,932.14	Q 7,002,351.03	Q 6,668,905.74
CICLO DE EFECTIVO					
Periodo de conversion de inventarios	178	125	125	208	208
Periodo promedio de cobro	50	85	103	116	116
Periodo promedio de pago	40	68	74	94	62
Ciclo de conversion de efectivo	188	144	155	232	264

Fuente: Información de empresa Laboratorios Farmacéutico, enero 2013.

3.2.8 Segunda fase

Análisis e interpretación de las razones financieras al 31 de diciembre 2012 para conocer su situación actual.

3.2.8.1 Liquidez

Razón circulante	5.8
------------------	-----

Activo circulante	Q 8,090,312.89
Pasivo Circulante	Q 1,398,760.92

Esta razón indica que se tiene un 5.8 contra 1 de todo el pasivo corriente lo que muestra que la empresa tiene una buena capacidad para cubrir los compromisos a corto plazo, también muestra un exceso de liquides.

3.2.8.2 Razón de prueba acida

Razón de prueba (rápida)	3.4
--------------------------	-----

Activo circulante - Inventario	Q 8,090,312.89 - 3,274,573.35
Pasivo Circulante	Q 1,398,760.92

La empresa muestra buena liquides para cubrir sus compromisos a corto plazo inclusive sin tomar en cuenta el inventario que es el menos líquido, pero aun muestra un exceso de liquides.

3.2.8.3 Actividad

Rotación de inventario	2.03
------------------------	------

Costo de ventas	6,638,251.65
Inventarios	3,274,573.35

Se puede indicar que durante un año de operaciones tubo una rotación de 2.03 en cuanto a inventario lo que puede indicar que hay un exceso de inventario en comparación al movimiento que se está teniendo.

Rotación de la cuentas por cobrar	7.225
-----------------------------------	-------

Ventas anuales	Q 18,883,793.83
Cuentas por cobrar	Q 2,613,794.53

La rotación en el año de la cuenta por cobrar o la recuperación total de este rubro es de 7.22 entre mayor sea este índice mayor será la eficiencia en cuanto al manejo de la cartera de créditos y cobros.

Período promedio de cobranza	50 días
------------------------------	---------

Cuentas por cobrar	Q 2,613,794.53
Ventas / 360	Q 18,883,793.83 / 360

El promedio normal de recuperación de las cuentas x cobrar es de 30 días, lo que indica que no se está manejando de buena forma las políticas de crédito o que es lo mismo excede el tiempo de crédito otorgado a los clientes.

Ver propuesta de política de crédito y cobro

Periodo promedio de pago	40 días
--------------------------	---------

Cuentas x pagar	Q 510,412.67
Compras / 360	Q 4,646,776.15 / 360

Las compras se consideran el 70% del costo de producción y el promedio de días en cuanto al pago a proveedores es de 40 días, el promedio normal de pago en el país es de 30 días, se debe

mejorar la política de pago a proveedores, esto hace que se consiga mejores precios, también hay que considerar el promedio de recuperación de la cartera para realizar los pagos.

Rotación de activos Totales	1.5
-----------------------------	-----

Ventas	Q 18,883,793.83
Activo total	Q 12,667,679.11

La capacidad que tiene el activo total para generar ventas, es 1.5, lo que indica que se está administrando de buena forma los activos, en cuanto más alto este este valor mayor será la eficiencia de la administración en cuanto a los activos totales.

3.2.8.4 Deuda

Es importante analizar estas razones para indicar que grado de compromisos ha adquirido la empresa con acreedores.

Razón de deuda	20%
----------------	-----

Pasivo total	Q 2,558,051.60
Activo total	Q 12,667,679.11

El total de la deuda en relación al activo total es de un 20% lo que significa que hay un buen respaldo por parte de los activos para poder cubrir ante cualquier eventualidad que se tenga para cubrir el total de los pasivos o las obligaciones que ha adquirido la empresa.

Razón de la capacidad de pago de intereses	92.1
--	------

UAII	Q 2,298,001.30
Intereses	Q 24,954.59

La capacidad que tiene la empresa para cubrir intereses es muy alta lo que indica que en cuanto respaldo para cubrir este compromiso no habría porque tener preocupación.

Razón de cobertura de pagos fijos	4.1
-----------------------------------	-----

UAI + Arrendamientos	<u>2,298,001.3 + 720,000.00</u>
Intereses + Arrendamientos + (Pag de fondos de amort. Accs prefs) / (1-T)	24,954.59 + 720,000.00

Arrendamientos Q 720,000.00

T: Tasa de impuestos corporativos: 0

Pagos de fondos de amortización Accs prefs: 0

El 4.1 muestra que la empresa no tiene compromisos fuertes en cuanto a deuda y que no tendría ningún problema para poder adquirir algún préstamo en el sistema bancario nacional e internacional.

3.2.8.5 Rentabilidad

Margen de utilidad	8.3%
--------------------	------

Utilidad Neta	Q 1,568,402.23
Ventas	Q 18,883,793.83

Se puede mencionar que se logró un 8.3% de utilidad neta por cada quetzal obtenido en ventas.

Margen de utilidad bruta	64.8%
--------------------------	-------

Utilidad bruta	Q 12,245,542.18
Ventas	Q 18,883,793.83

Se puede observar que la empresa está administrando de buena forma sus recursos que componen el costo ya que por cada quetzal obtenido en ventas está teniendo un rendimiento o un sobrante de 64.8% al restarle su costo de producción.

Margen de utilidad operativa	12.2%
------------------------------	-------

UAI	Q 2,298,001.30
Ventas	Q 18,883,793.83

Como se logra observar al deducir los costos de producción y así también los gastos de operaciones se logra un 12.2% de resultado por cada quetzal obtenido en ventas, lo que indica que los gastos operativos es un rubro alto.

Utilidad por acción	15,684.0
---------------------	----------

Utilidad Netas	1,568,402.2
Acciones ordinarias	100

Las utilidades netas han generado Q 15,684.00 Por cada acción ordinaria que tiene la empresa.

Rendimiento sobre activos (RSA)	12.4%
---------------------------------	-------

Utilidad Neta	Q 1,568,402.23
Activo total	Q 12,667,679.11

El rendimiento que se ha obtenido la empresa en cuanto a la administración de activos fijos en relación a las utilidades netas es de 12.4%.

Rendimiento sobre capital (RSC)	15.5%
---------------------------------	-------

Utilidad Neta	Q 1,568,402.23
Capital Común	Q 10,109,627.51

Un 15.5% de rendimiento ha producido las utilidades netas en cuanto al capital común de la empresa.

3.2.8.6 Razones de mercado

Precio / Utilidades = P/U	9.6
---------------------------	-----

Precio	Q	150,000.00
Utilidades	Q	1,568,402.23

Considerando que en el mercado las acciones tienen un precio de Q 150,000.00, los inversionistas estarían dispuestos a pagar 9.6 por cada quetzal de utilidades reportadas.

Valor de mercado / Valor en libros = M/L	1.48
--	------

<u>Precio de mercado por acción</u>	Q	<u>150,000.00</u>
<u>Valor en libros por acción</u>	Q	<u>101,096.28</u>
100 acciones		100

Los inversionistas pagan actualmente 1.48 de quetzal por cada quetzal del valor en libros por acciones comunes de la empresa

3.2.8.7 Capital de trabajo

Capital de trabajo	Q 6,691,551.97
--------------------	----------------

Activo circulante - Pasivo circulante Q 8,090,312.89 - Q 1,398,760.92

La empresa tiene un Q 6,691,551.97 en cuanto a capital de trabajo, lo que indica que tiene capacidad de pago a corto plazo lo que es no tener problemas de liquidez.

3.2.8.8 Ciclo de conversión de efectivo

Periodo de conversión de inventarios	178 días
--------------------------------------	----------

Inventario	Q 3,274,573.35
Costo de ventas	Q 6,638,251.65
Días laborales	360

Periodo promedio de cobro	50 días
---------------------------	---------

Cuentas por cobrar	Q 2,613,794.53
Ventas anual crédito	Q 18,883,793.83
Días laborales	360

Periodo promedio de pago	40 días
--------------------------	---------

Cuentas x pagar	Q 510,412.67
Compras / 360	Q 4,646,776.15 / 360

Ciclo de conversión de efectivo	188 días
---------------------------------	----------

Edad del (+) Inventario	Periodo promedio (-) de cobro	Periodo promedio de pago	= Ciclo de conversión de efectivo
----------------------------	----------------------------------	-----------------------------	--------------------------------------

178	50	40	188	Días
-----	----	----	-----	------

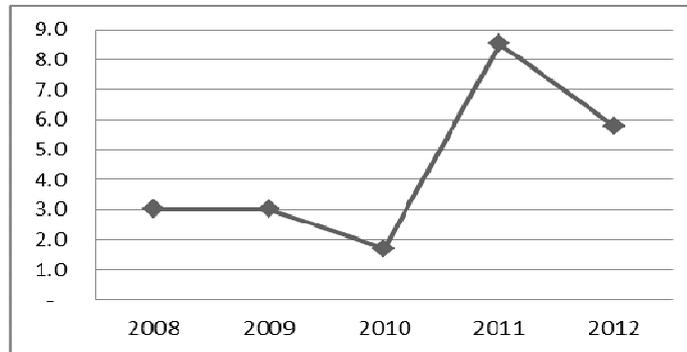
3.2.9 Análisis de las tendencias histórica del comportamiento de las razones financieras en los últimos cinco años.

Índice de liquidez

Razón circulante

Ilustración 15

Grafica 8: Índice de razón circulante



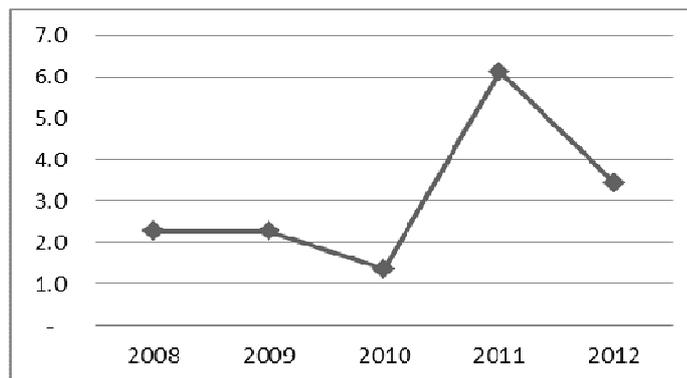
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013.

La tendencia que muestra la grafica es un tanto anormal ya que el 2010 se llego a tener un 1.7 para los compromisos a corto plazo y sin embargo en el 2011 se logra tener un exceso de liquides alcanzando un 8.5 y en el 2012 se tiene un 5.8 en relacion a los compromisos a corto plazo, lo que indica que la empresa tiene una buena liquides sin embargo el exceso puede utilizarse para ampliar la capacidad de produccion y poder alcanzar nuevos mercados.

Razon de prueba acida (rapida)

Ilustración 16

Grafica 9: Índice de razón de prueba rápida



Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013.

La grafica de la prueba de ácido que se realiza sin considerar los inventarios que es el rubro menos liquido se sigue teniendo exceso de liquides para cubrir los compromisos a corto plazo, lo

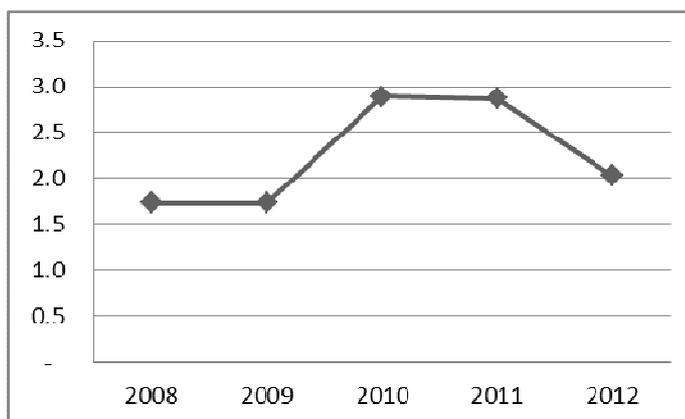
que recomendaría es aprovechando la liquides que tiene la empresa para cubrir algunos compromisos como son la distribución de utilidades a los accionistas.

Índice de actividad

Rotación de inventarios

Ilustración 17

Grafica 10: Índice de rotación de inventarios



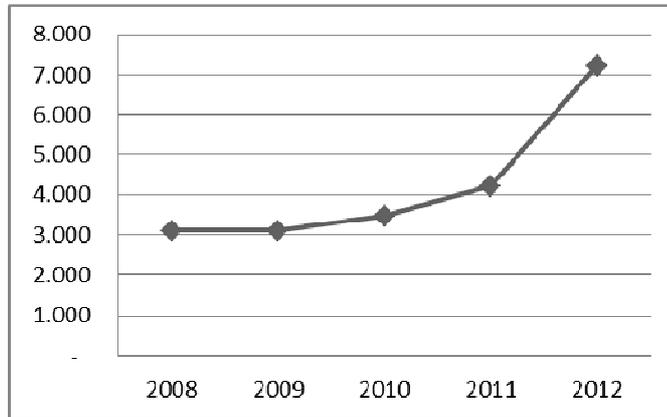
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013.

Como se logra ver en la grafica No.10 el indice de rotacion de inventarios en el ultimo año ha bajado en comparacion con ultimos 5 años, lo que indica que se esta teniendo un inventarios alto en relacion a la capacidad de generar ventas lo que ocasiona poco rotacion y por lo tanto puede generar altos costos de mantenimiento y productos vencidos, se recomienda monitoriar la cantidad de productos vendidos o implentar un control de inventario de justo a tiempo.

Rotacion de la cuenta por cobrar

Ilustración 18

Grafica 11: Índice de razón de rotación de la cuenta por cobrar



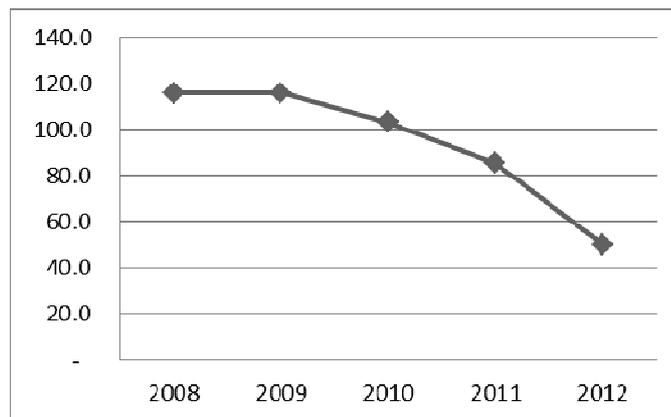
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013.

La rotacion de la cuenta por cobrar ha mejorado en los ultimos cinco años, lo que se recomienda es que se mantengan los controles y bien mejorandolos, haciendo una revision de los saldos actuales y revisar las politcas de credito para establecer si complen con los objetivos o bien actualizarlos.

Perido promedio de cobranza

Ilustración 19

Grafica 12: Índice de promedio de cobranza



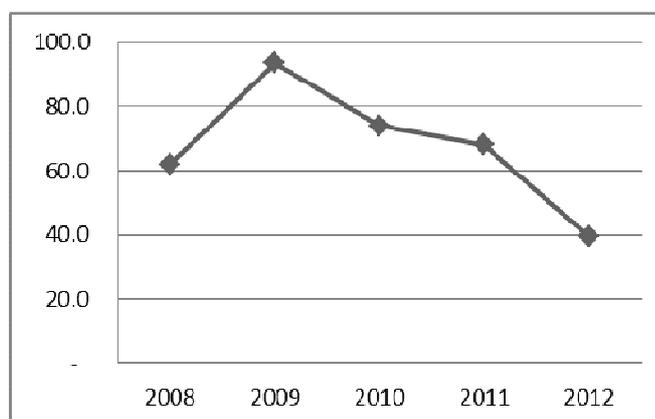
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

La recuperacion de la inversion a travez de la gestion de cobros ha mejorado considerablemente a lo largo de los años analizados, teniendo el ultimo año un promedio de 50 dias de credito, lo que indica que hay que seguir mejorando en cuanto a la recuperacion hasta que el tiempo sea menor al tiempo de pago a proveedores, para lograr esto es importante la revision y actualizacion de las politicas de creditos

Periodo promedio de pago

Ilustración 20

Grafica 13: Índice de promedio de pago



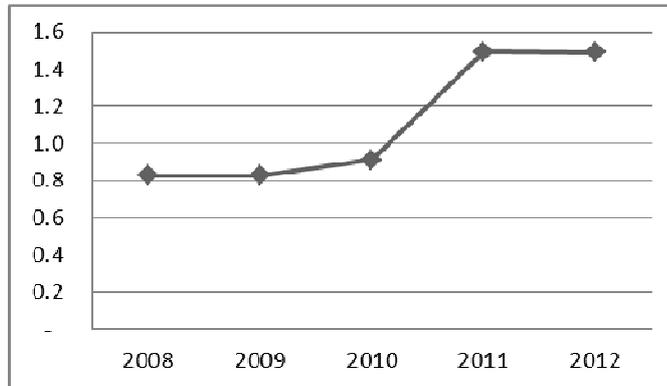
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

En analisis realizado a este rubro muestra en el año 2012 un promedio de 40 dias el pago realizado a proveedores, comparado a los años 2008 al 2011 se puede indicar que se ha mejorado enormemente, sin embargo hay que considerar el tiempo que da en la recuperacion que es de 50 dias lo que indica que hay que poner atencion a las negociaciones que se este realizando en las compras de materias primas e insumos o bien adquirir materias primas en otros mercados, para lograr un mejor precio o credito.

Rotacion de activos totales

Ilustración 21

Grafica 14: Índice de rotación de activos totales



Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

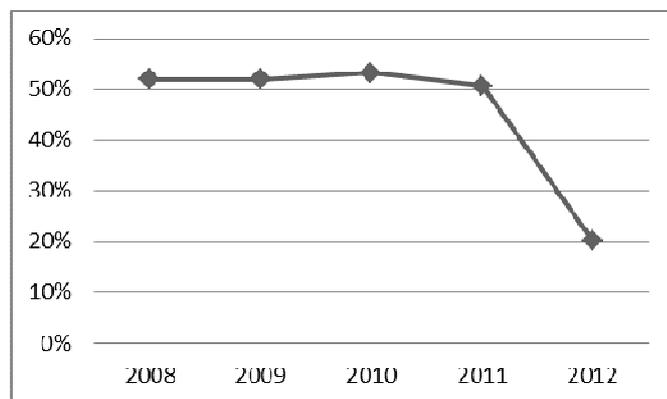
La administracion de los activos totales en los ultimos dos años 2011 y 2012 muestra un indice de crecimiento comparados a los años 2008, 2009 y 2010 lo que indica que se esta administradando de buena forma los activos de la empresa, al mejor la recuperacion de las cuentas por cobrar y realizar una buena estrategia de pagos a proveedores seguira crecimiento este indice en relacion a las ventas que se realicen.

Indice de deuda

Razon de deuda

Ilustración 22

Grafica 15: Índice de razón de deuda



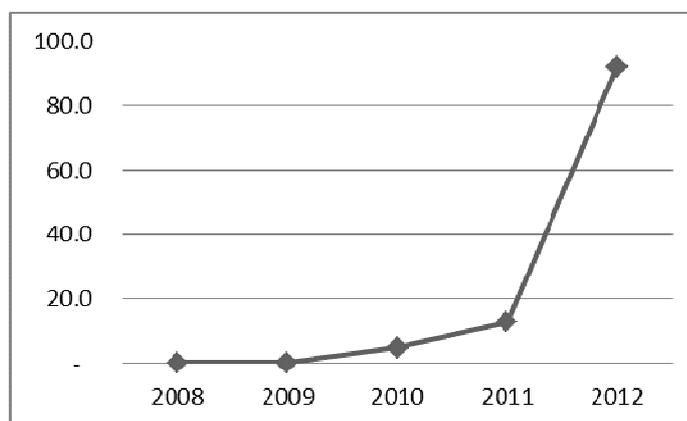
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

La empresa muestra una buena administración en cuanto a este rubro ya que el año 2012 se tiene un 20% en relación a los años anteriores que a lo largo de los años se tenía un promedio de 50%, lo que considera que no tendría ningún problema para adquirir préstamos a largo plazo y esto también se debe al exceso de líquidos que tiene la empresa.

Razon de capacidad de pago

Ilustración 23

Grafica 16: Índice de razón de capacidad de pago



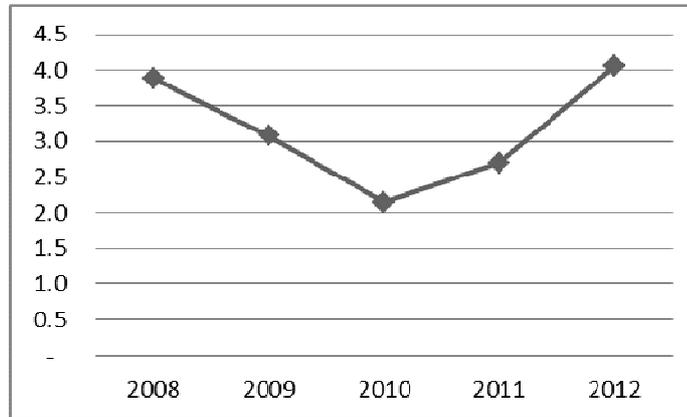
Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada, junio 2013

El índice 92.1 que muestra esta gráfica, indica que la empresa para el año 2012, no ha adquirido deuda y por ende el pago intereses financieros es mínimo en relación a los años anteriores, esto se debe a que las compras se realizan al contado, lo que sería beneficio adquirir algún crédito controlado para adquirir tecnología de punta para esta a la vanguardia de los productos en el mercado.

Razon de cobertura de pagos fijos

Ilustración 24

Grafica 17: Índice de cobertura de pagos fijos



Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

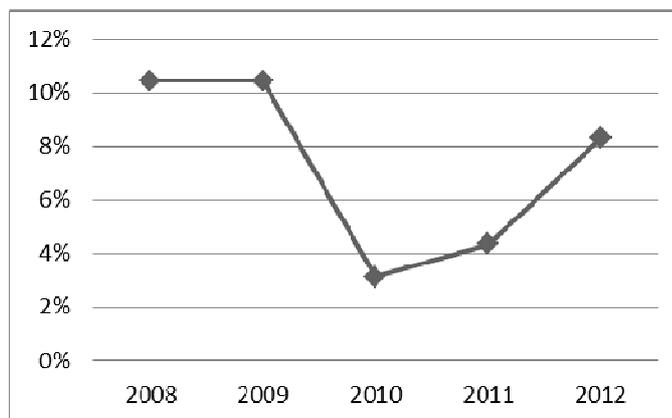
Considerando que no se estan haciendo pagos fijos en cuanto a acciones prefentes se puede indicar que el año 2010 que el año mas bajo en cuanto a UAII se tubo 2.1 de indice que ha sido el mas bajo en los utlimos 5 años, en el año 2012 se tubo un crecimiento de 4.1 esto se debe a la buena administracion de los ingresos y egresos y un rubro bajo en cuanto a interes pagados.

Indice de rentabilidad

Margen de utilidad

Ilustración 25

Grafica 18: Índice de margen de utilidad



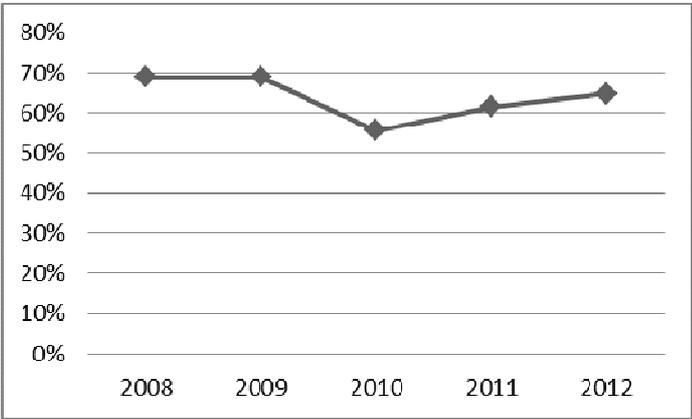
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013.

El margen de utilidad muestra un crecimiento a partir del año 2011 que fue de 4% y en el año 2012 se tubo un 8% despues de haber tenido un decremento en el año 2010 un 3%, lo que muestra una recuperacion y una mejora en la administracion de los recursos, lo que se recomienda es establecer un presupuesto de gasto y controlarlo a manera que se siga teniendo un crecimiento en el margen de utilidad.

Margen de utilidad bruta

Ilustración 26

Grafica 19: Índice de razón de margen de utilidad bruta



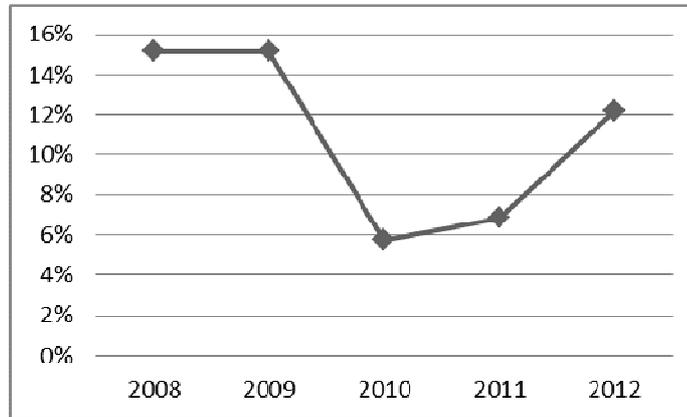
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

La grafica muestra que el analisis de este rubro se ha mantenido en un promedio ya que el año 2012 se alcanzo un 65% de margen y en el año 2011 un 61% y el año mas bajo de los 5 años analizados es el 2010 que se tubo un margen de 56%, el crecimiento de este indicador se lograra adquiriendo insumos a un mejor precio o adquiriendo materias primas en otros mercados y lograr que la mano de obra sea eficiente.

Margen de utiliad operativa

Ilustración 27

Grafica 20: Índice de razón de margen de utilidad operativa



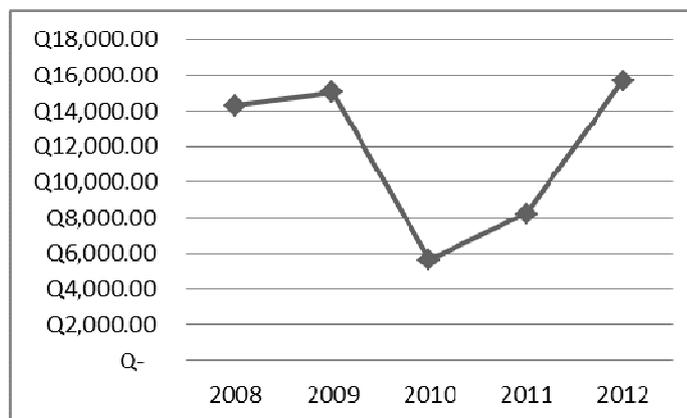
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

En cuanto al analisis de este indice muestra una recuperacion en relacion a los dos años anteriores que son año 2011 en un 7% y 2010 de 6%, y muestra un movimiento a la alza, lo que se recomienda es elaborar un presupuesto de gasto para controlar los gastos futuros y asi tener una buena administracion de gastos, tanto los ingresos y gastos deben basarse en funcion de la utilidad que desean los accionistas. Entre mas alto este rubro, mayor sera el éxito de la operación.

Utilidad por acción

Ilustración 28

Grafica 21: Índice de razón de utilidad por acción



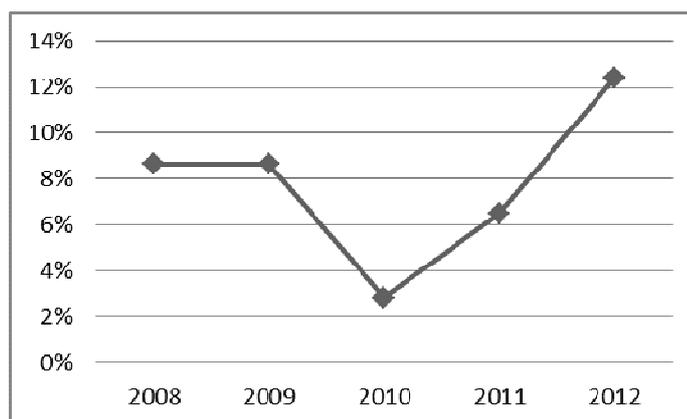
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

Considerando que la empresa tiene 100 acciones se puede indicar que el último año analizado que es el 2012 la utilidad por acción fue de Q 15,684.02 que es mayor al 2011 con Q 8,231.37 y el año 2010 Q 5,658.09, se puede indicar que se tiene un crecimiento en la utilidad por cada acción los dos últimos años, este crecimiento se logra al manejar de buena forma las ventas, reducir costos de producción adquiriendo insumos de buena calidad a un menor precio y una buena administrativos de gastos, estos se logra teniendo claro los planes de ventas, un plan de producción ajustado a las ventas y un presupuesto de gastos basados en los objetivos planteados por la administración.

Rendimientos sobre activos

Ilustración 29

Grafica 22: Índice de rendimiento sobre activos



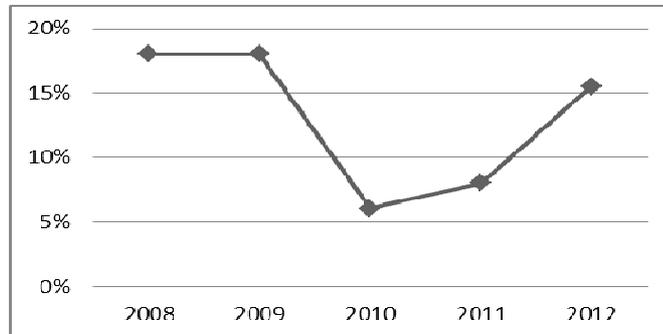
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

El rendimiento obtenido sobre la administracion de los activos en el ultimo año es de un 12% que es mayor a los años anteriores analizados, considerando que en el año 2010 tubo un decremento considerable que fue un 3%, esto se debe a un alto costo de produccion e intereses financieros pagados, como se recomendo anteriormente se debe realizar planes de ventas, una produccion ajustado a los planes de ventas y un presupuesto de gasto que sean acordes a los objetivos planteados por la administracion.

Rendimiento sobre capital

Ilustración 30

Grafica 23: Índice de rendimiento sobre capital



Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

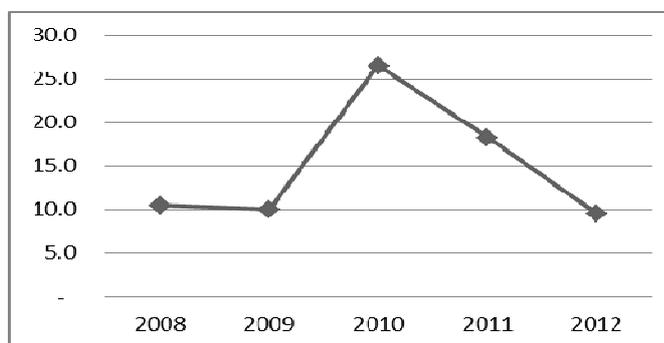
En el año 2012 se tubo un rendimiento sobre el capital de un 16% comparados con el 8% que se tubo en el año de 2011 y un 6% para el 2010, se muestra un crecimiento encamino de igual forma como se obtuvo en los años 2009 y 2008 que fue un 18%, de igual forma como los indicadores anteriores a medida que se tenga un plan claro y objetivos establecidos en cuanto a crecimiento, expansion a otros mercados, obteniendo costos bajos y un presupuesto adecuado ajustado a los objetivos planteados.

Indices de mercado

Precio/Utilidades

Ilustración 31

Grafica 24: Índice de razón precio/utilidad



Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

Considerando que en el mercado se tiene un precio hipotetico de Q 150,000.00 por accion, se puede indicar que los inversionistas esta dispuestos a pagar un Q9.60 por cada quetzal de utilidades reportado el ultimo año. La grafica muestra que es el precio mas bajo en relacion a los años anteriores.

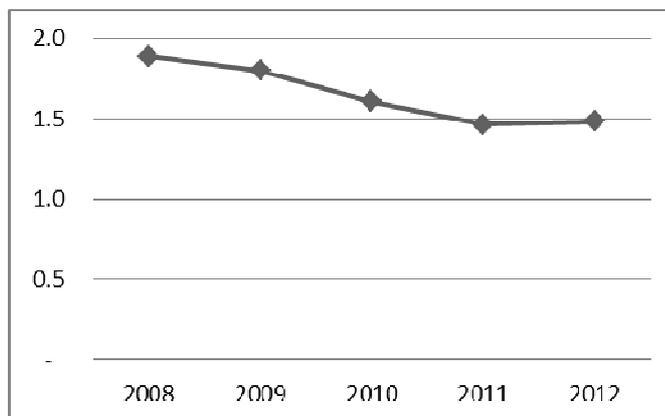
Hay que consideras dos factores que influyen en este analisis, el precio hipotetico igual para todos años y las utilidades por accion de años anteriores que es menor al año 2012.

Para tener un analisis real de este indice se necesitaria conocer el precio que tenia las acciones según los años analizados, ya que no se conoce, se reduce al precio hipotetico.

Valor de mercado / Valor en libros

Ilustración 32

Grafica 25: Índice de razón de valor de mercado/valor en libros



Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

Al no contar con el precio real de las accion en el mercado se considera un precio hipotetico de Q 150,000.00 para todos los años para analisis de este rubro.

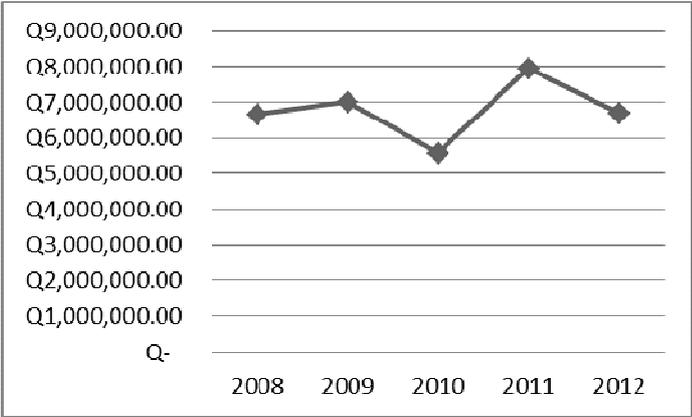
Por lo mismo la grafica muestra un leve crecimiento en el año 2012 de Q 1.50 en relacion al 2011 que fue de Q 1.46, Q 1.61 para el año 2010, Q 1.80 para el año 2009 y Q 1.89 para el año 2008.

Ya que el resultado de este analisis es hipotetico al no contar con datos historicos, se recomienda localizar los datos historicos y basados en los resultados lograr determinar la utilidad que se tiene en relacion al valor en libros de las acciones.

Capital de trabajo

Ilustración 33

Grafica 26: Capital de trabajo



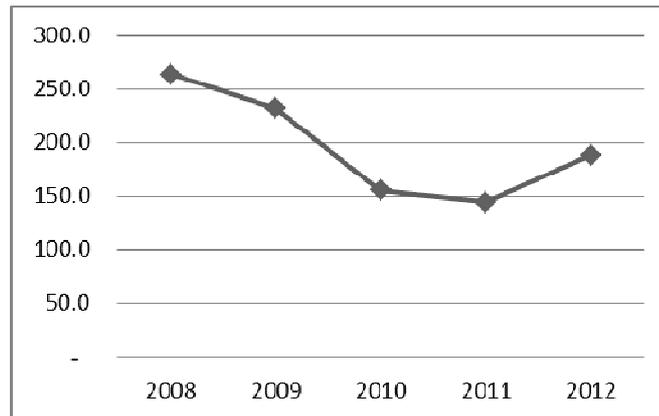
Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

En cuanto a capital de trabajo se puede indicar que el año 2012 disminuyo en relacion al año 2011, si embargo el año 2012 fue el mas bajo de los cinco años analizados. Sin embargo hay que considerar que se tiene un exceso de liquides, se recomienda invertir en adquirir acciones de otras empresas, ampliar la capacidad de produccion, adquirir teconologia de punta e incursionar en otros mercados.

Ciclo de conversion de efectivo

Ilustración 34

Grafica 27: Ciclo de conversión de efectivo



Fuente: Elaboracion propia en base a informacion porporciado, junio 2013

El tiempo que se requiere para hacer efectivo el inventario adquirido, después de haber hecho la venta y recuperado a través de las cuentas por cobrar para el año 2012 es de 188 días, 144 días para el año 2011, 155 días para el año 2010, 232 días para el año 2009 y 264 días para el año 2008. Lo que muestra que hay que mejorar el manejo de inventario, evaluar las políticas de créditos y de igual forma mejorar el crédito otorgado por los proveedores.

3.2.9.10 Cronograma de actividades de revisión de indicadores

Ilustración 35

Tabla 7: Cronograma de revisión de índices

No.	Actividad	Responsable	Corto plazo				Mediano plazo				Largo plazo			
			Semanas				Semanas				Semanas			
			1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Presentar la propuesta, de analisis de indices	Gte. Financiero	■											
2	Revision de resultados de indices	Gte. Financiero		■										
3	Discutir resultados de indices	Gte. Financiero			■									
4	Desarrollar planes de accion	Gte. Financiero				■								
5	Elaboracion de indices financieras	Contador General					■							
6	Presentacion de indices financiera	Contador General					■							
7	Revision de resultados de indices	Gte. Financiero						■						
8	Discutir resultados de indices	Gte. Financiero							■					
9	Desarrollar planes de accion	Gte. Financiero								■				
10	Elaboracion de indices financieras	Contador General									■	■		
11	Presentacion de indices financiera	Contador General										■	■	
12	Revision de resultados de indices	Gte. Financiero											■	
13	Discutir resultados de indices	Gte. Financiero												■
14	Desarrollar planes de accion	Gte. Financiero												■

Fuente: elaboracion propia, junio 2013

3.3 Políticas de crédito

3.3.1 Justificación

Considerando el ciclo de efectivo y la importancia de la recuperación de la inversión a través de la cuenta por cobrar tomando en cuenta el resultado obtenido en el índice financiero del promedio días de cobranza que es de 50 días y considerando que los pagos se están realizando en un promedio de 40 días.

3.3.2 Objetivos

- Revisión de términos de crédito de los clientes actuales.
- Determinar políticas de pronto pago
- Establecer políticas de descuento.

3.3.3 Cobertura

El área de cuentas por cobrar

3.3.4 Beneficios

- Actualización de información de clientes actuales
- Mejorar la liquidez de la empresa.
- Mejorar en promedio de tiempo la recuperación de la cuenta por cobrar
- Que el ciclo de recuperación de la cuenta por cobrar sea menor al ciclo de pago de la cuenta por pagar.

3.3.5 Presentación del proyecto

Visión

Establecer políticas de crédito que sean acordes a la situación actual financiera actual de la empresa.

Misión

Mantener una cartera sana.

3.3.6 Primera fase de proyecto

Actualización de base de datos de cliente actuales en cuanto a crédito autorizado, tiempo de crédito y saldos actuales del cliente.

Esta actualización estará a cargo del jefe de crédito y cobros junto con su personal

Se llevara a cabo en un tiempo no mayor a dos (2) meses iniciando con los siguientes actividades.

- a) Revisión de la razón social del cliente
- b) Datos generales (Número de identificación tributaria, dirección, # de teléfono, correo electrónico)
- c) Confirmación de saldos a través de envíos de carta
- d) Digitar información recopilada en la tabla No. 6: Base de datos laboratorio farmacéutico

Ilustración 36

Tabla 8: Base de datos Laboratorio Farmacéutico

Nit del cliente	Nombre del Cliente	Crédito Autorizado	Tiempo de crédito Autorizado	Saldo de crédito		
				1-30 días	31 - 60 días	61 - a mas días

Fuente: elaboración propia, mayo 2013.

3.3.7 Segunda fase

Revisión de los datos actuales en cuanto, antigüedad y saldo de la cuenta por cobrar con el tiempo y monto autorizado al cliente.

La revisión está a cargo del contador general junto con el jefe de créditos y cobros.

Esta revisión se llevara a cabo de la siguiente forma:

- a. Informe de actualización de saldos recabados por personal de créditos y cobros
- b. Estados de cuenta impresos por el software que se utiliza actualmente
- c. Revisión de historial de pago
- d. Revisión de monto autorizado
- e. Revisión de tiempo autorizado de crédito.
- f. Realiza ajuste de acuerdo a los saldos establecidos en la revisión

3.3.8 Tercera fase

A través de los resultados obtenidos en la revisión y evaluación del status de los clientes se establece las siguientes políticas de créditos y cobros.

- Para los clientes que incurran en un crédito mayor al crédito autorizado, a la siguiente compra el sistema de facturación desplegara un aviso que se necesita de autorización de la gerencia financiera para facturar.
- Los clientes que se encuentren en mora, el sistema no permitirá facturas sin una autorización previa del gerente financiero.
- Los clientes que tengan un historial de mora, se necesita de una autorización previa de la gerencia financiera que permita el despacho de pedidos.
- Cliente nuevo deberá realizar las tres primeras compras al contado.
- Para autorizar un crédito a clientes nuevos deberán llenar una solicitud para su autorización, y previo a ello haber revisado referencias comerciales,
- Los clientes nuevos se les autorizara únicamente un crédito no mayor a 30 días

- Cliente que cuente con un historial de cheques rechazados, los créditos deberán ser autorizados por el gerente financiero.
- La ampliación de un crédito se iniciará con la solicitud de cliente en donde se verificará el historial, referencias comerciales.
- Los créditos mayores a 90 días se enviara a pre jurídico para determinar si la cuenta se envía por la vía extrajudicial.
- El cobro de un 2% de interés mensual sobre saldo por mora
- Descuento de un 2% por pronto pago sobre un crédito de 30 días plazo
- Créditos mayores 30 días no se les otorga descuentos.
- Descuento de un 5% por pagos en efectivo.
- Las primeras 3 compras se realizan cobro en efectivo.
- Clientes nuevo se someterá a evaluación financiera

3.3.9 Cuarta fase

Imprimir 100 trifoliales de información de políticas de créditos y distribuir las para el personal a cargo de la cuenta por cobrar y para el departamento de fuerza de ventas.

4. Cobertura

El área financiera del laboratorio farmacéutico.

5 Beneficio

- Proveer herramientas sistematizado en cuanto a evaluación de estados financieros.
- Contar con análisis de resultados de la situación financiera al 31 de diciembre 2012.
- Establecer políticas de crédito para mejora del manejo de la cuenta por cobrar.

6. Presupuesto

A continuación se presenta el presupuesto de propuestas para el Laboratorio Farmacéutico

Ilustración No.17

Tabla 9: Presupuesto de propuesta

Presupuesto de software				
DESCRIPCION	HORAS	DE HORAS	TOTAL	8
Programación	15	\$ 125.00	\$ 1,875.00	
2 Personas de capacitación	4	\$ 62.50	\$ 250.00	
Costo de Horas Hombre	8	\$ 15.63	\$ 125.00	
Asesoría vía telefónica	6	\$ 41.67	\$ 250.00	
Servicio mensual los primeros 3 meses		\$ 375.00	\$ 375.00	
Revisión general a los 6 meses			\$ 625.00	
Actualización de sistema a largo plazo (según las necesidades de la empresa)				
Total software			\$ 3,500.00	Q 28,000.00
Impresión de trifoliales	100	Q2.00	Q200	Q 200.00
Total de presupuesto				Q 28,200.00

Fuente: elaboración propia, mayo 2013.

Bibliografía

1. Ayala Pérez M.C.(2011) “*Evaluación de la gestión administrativa – financiera de un nuevo proyecto de la empresa de servicios ABC*, tesis facultad de Ciencias Económicas, Universidad Panamericana.
2. Baca Urbina G.(2010) “*Evaluación de proyectos*” Sexta edición Mc Graw Hill
3. Castillo Barrera J. D. (2010) “*Análisis financiero de una empresa comercializadora de café*” Tesis (Maestría en Administración Financiera) – USAC.
4. Eun, Cheol S. Resnick, Bruce G. (coaut) (2007) “*Administración financiera internacional*” México: McGraw-Hill, 2007.
5. Flores Ochoa. E.A (2011) “*Análisis de riesgo de solvencia y liquidez para invertir en una entidad fuera de plaza (off Shore) de un grupo financiero en Guatemala*” Tesis (Contador Público y Auditor) – USAC.
6. Guajardo Cantu, G. ; Andrade de Guardo N.E. Coaut 5ª. Ed. (2008) “*Contabilidad financiera*” Mexico, D.F. : McGraw-Hill.
7. Hernández Sampieri R.; Carlos Fernández Collado; Pilar Baptista Lucio (2010) “*Metodología de la investigación*” Mc Graw Hill.
8. Ingeniero Guerrero Rodríguez J. (2011) “*Evaluación Financiera para la adquisición de una marmita para la preparación de salsa tipo Ketchup en una empresa Industrial*”. Tesis de maestría, en Administración Corporativa.
9. James C. Van Horne; John M. Wachowitz Jr “*Fundamentos de administración financiera*” (10a. Ed.) Pearson educación.

10. Lawrence J. Gitman (2006) *Principios de administración financiera* (11ª. Ed.) México Editorial Graficas Monte Alban, S.A.
11. Mayes, Timothy R.; Shank, Todd M. Shank. (2010) “*Análisis financiero con Microsoft Excel*” Mexi, D.F. : Cengage Learning.
12. Noriega Castro. J. V. (2011) “*Administración de cuentas por cobrar –un enfoque para la toma de decisiones en la industria maquiladora de prendas de vestir en Guatemala*” Tesis (Maestría en Administración Financiera) -- USAC.
13. Pérez Lara, M. A (2010) “*El administrador financiera: textos y casos*” Guatemala: Universidad del Istmo.
14. Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph coaut.; Jaffe, Jeffrey F.; 1946- coaut 8a.ed. (2009) “*Finanzas corporativas*” Mexico.: McGraw-Hill.
15. Scott Besley/Eugene F.Brigham (2009) *Fundamentos de la administración* (14ª ed.) Cengage Learning.
16. Universidad Panamericana (2012) *manual de estilo de trabajo académico*.

Anexos

Anexo 1



Cuadro de medición de variables

PRÁCTICA EMPRESARIAL DIRIGIDA Nombre del estudiante: Rafael Ovidio Guitz								
Problemática	Variable de Estudio de la Tesis	Indicadores de la variable de estudio	Pregunta de investigación	Objetivo General	Objetivos específicos	Cuestionario: Preguntas (4 por cada objetivo específico mínimo)	Sujetos de Investigación	
Los empleados no reciben su sueldo a tiempo El laboratorio no conoce el capital de trabajo con que opera No se conoce el rendimiento de las acciones de la empresa No se conoce el grado de apalancamiento de la empresa	Evaluación de estados financieros	Análisis de estados financieros	¿Cuál es el resultado de la evaluación financiera del Laboratorio farmacéutico ?	Determinar cuál es el resultado de la evaluación financiera del Laboratorio farmacéuticos	1. Evaluar estados financieros a través de razones financieras	¿Tiene un historial de sus estados de resultados? ¿Conoce su situación financiera actual? ¿Realiza cierres anuales? ¿Realiza cierres mensuales?	Gerencia Financiera y contabilidad	
					2. Evaluar capital de trabajo del laboratorio	¿Cuál es su capital de trabajo? ¿Qué rotación tiene su inventario de producto terminado? ¿Cuánto tiene por pagar a sus proveedores? ¿Sometería su situación financiera a una evaluación?		
					Líquides de la empresa	3. Periodo promedio de cobro y de pago		¿Conoce el saldo de su cuenta por pagar? ¿Conoce el saldo de su cuenta por cobrar? ¿Conoce el tiempo de convertir su materia prima en inventario? ¿conoce el tiempo de convertir en efectivo su inventario de producto terminado?
					Análisis de conversión de efectivo			

Anexos 2

Instrumento 1



Universidad Panamericana

Facultad de Ciencias Económicas

Empresarial Dirigida

de estados financieros para toma de decisiones

**Guía de entrevista
Dirigida al gerente financiero**

El siguiente cuestionario se ha elaborado con el objetivo de investigación, acerca de uso de estados financiero del Laboratorio Farmacéutico, por lo que se le solicita responder las siguientes preguntas:

Puesto que ocupa el entrevistado: _____

Fecha de entrevista: _____

1. ¿Existen estados financieros de la empresa?

Si No

Porque? _____

2. ¿Con que frecuencia se presenta los estados financieros?

Mensual Trimestral Anual

3. ¿Qué estados financieros le son presentados?

Estados de resultados Balance general

Porque? _____

4. ¿Conoce la situación financiera del laboratorio?

Sí No

Porque ? _____

5. ¿Realiza análisis de razones financieras?

Sí No

Porque ? _____

6. ¿Conoce el capital de trabajo con que opera la empresa?

Si No

Porque ? _____

7. ¿Cuál es el ciclo de conversión del efectivo?

1-30 días 31-60 días 61- a más

Porque ? _____

8. ¿Cuál es la rotación de inventario en el año?

1-30 31-60 61-120

Porque ? _____

9. ¿Sometería la situación financiera de la empresa una evaluación financiera?

Si No

Porque? _____

10. Aceptaría una propuesta para la empresa basada en un análisis financiera?

Si No

Porque ? _____

“Muchas gracias”

Instrumento 2

 Universidad Panamericana
Facultad de Ciencias Económicas
Práctica Empresarial Dirigida
Tercera Elaboración de estados financieros

**Cuestionario dirigido
Al contador general**

El siguiente cuestionario tiene como objetivo determinar el nivel de conocimiento del contador general en la elaboración de estados financieros, por lo que se le solicita marcar, su respuesta a las siguientes preguntas:

Puesto que desempeña: _____

Tiempo de laborar en empresa: _____ Fecha: _____

i. ¿Cuál es su nivel académico? _____

2. ¿Cuánto tiempo tiene de estar laborando en la empresa? _____

b. ¿Cuántas personas están a su cargo?

1 personas 2 personas 3 personas 4 personas

4. ¿Elabora estados financieros de la empresa?

Si No

Porque? _____

5. ¿Con que frecuencia elabora estados financieros?

Mensual Trimestral Anual

6. ¿Qué clase de estados financiero prepara?

Fiscales Administrativos

Porque? _____

7. ¿Indique de qué forma los estados financieros son elaborados?

Manualmente Sistema de cómputo

Porque? _____

8. ¿Prepara razones financieras para conocer la situación de la empresa?

Si No

Porque? _____

8. ¿Conoce cuál es el saldo de la cuenta por cobrar?

Si o

Cual es? _____

9. ¿Cuál es el tiempo de crédito que se tiene con los proveedores?

1-303 0 61-

10. ¿Cuál es el promedio de rotación de inventario se tiene en el año?

12. ¿Cuál es el ciclo de conversión del efectivo?

1-3131 61-

Porque? _____

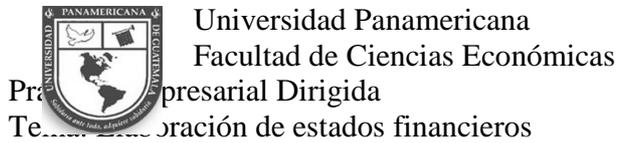
13. ¿Aceptaría una propuesta para mejorar el análisis de estados financieros

Si No

Porque? _____

“Muchas gracias”

Instrumento 3



El siguiente cuestionario tiene como objetivo determinar el nivel de conocimiento del auxiliar de contabilidad, Marque con una X su respuesta y justifique el porqué de su respuesta.

6.3 ¿Conoce el producto que la empresa comercializa?

Si No

Porque? _____

6.4 ¿Realiza sus actividades en un sistema contable?

Si No

Porque? _____

6.5 Si su respuesta es SI conteste la siguiente pregunta. ¿Cree que el sistema contable que se utiliza es el adecuado para llevar de mejor forma sus actividades?

Si No

Porque ? _____

6.6 ¿Ha sido capacitado en el puesto que ocupa?

Si No

Porque ? _____

6.7 ¿Estaría dispuesto a recibir capacitación en el área que se desarrolla?

Si No

Porque ? _____

6.8¿Se siente identificado con el puesto que desarrolla?

SiNo

Porque ? _____

6.9¿Indique si tiene claro el objetivo del puesto que ocupa?

SiNo

Porque ? _____

6.10¿Recibe supervisión por parte de su jefe inmediato?

SiNo.

Porque ? _____

6.11¿Considera que tiene el equipo adecuado para desarrollar sus actividades laborales?

SiNo.

Porque ? _____

6.12¿indique con qué frecuencia entrega informes a su jefe inmediato?

1-30 días 30 días 61-90 días.

Si no entrega informe indique porque?

¡¡¡Muchas Gracias!!!

Anexo 5

Capital de trabajo

Activo circulante - Pasivo circulante Q 8,090,312.89 - Q 1,398,760.92