PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

PLANIFICACION FINANCIERA Y DETERMINACION DEL GOOD WILL DE LA EMPRESA CENTRO DE DIAGNÓSTICO RADIOLÓGICO S.A.

TRABAJO DE TITULACIÓN DE GRADO PREVIA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA COMERCIAL

JEANNETH LILIANA GALARZA SALAZAR

DIRECTOR: FRANCISCO JAVIER QUISIGUIÑA CALLE, MGTR.

QUITO, NOVIEMBRE, 2015

DIRECTOR DE PROYECTO

Mgtr. FRANCISCO JAVIER QUISIGUIÑA CALLE

INFORMANTES:

Mgtr. VERONICA APOLO

Mgtr. ARMANDO LITUMA

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios y a mis padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, quienes con mucho cariño, supieron profesar en mí su ideal y formación, forjadores de mi camino los mismos que me enseñaron a superar las dificultades de la vida y cumplir mis metas y objetivos; y a todas aquellas personas que de alguna u otra manera me ayudaron a culminar mis estudios con éxito.

Gracias por apoyo brindado, los amo con todo mi corazón y mi vida.

Jeanneth Liliana Galarza Salazar

AGRADECIMIENTO

Los resultados de este proyecto, están dedicados a todas aquellas personas que, de alguna manera formaron parte en el inicio, desarrollo y culminación de este trabajo por eso hoy quiero agradecer primero a Dios, a mis padres, hermanos y sobrinos por siempre bríndame su amor y apoyo absoluto e incondicional.

Mis más sinceros agradecimientos están dirigidos en particular hacia la Ing. Angela Aguirre Gerente Financiera y la Dra. Tatiana Romero Directora del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., quien con su ayuda desinteresada, me brindaron el tiempo suficiente y la información necesaria y relevante para la realización de este proyecto.

Un agradecimiento especial a mí Director de Tesis el Mgtr. Francisco Javier Quisiguiña Calle, quien me apoyó incondicional en todo momento en la realización de este proyecto y a los docentes informantes Mgtr. Verónica Apolo y el Mgtr. Armando Lituma quienes me apoyaron de la mejor manera con su disposición, conocimiento y tiempo.

Jeanneth Liliana Galarza Salazar

INDICE

INTRODUCCION, 1

1. ANTECEDENTES HISTORICOS, 4

1.1. Creación e Historia de la empresa, 4
1.2. Actividad Económica, 6
1.3. Misión, Visión y Objetivos, 10
1.4. Estructura Organizacional, 11
1.5. Entorno Socio-Económico del Sector, 22
1.6. Entes de control de la empresa, 25

2. SITUACION FINANCIERA, 31

2.1. Generalidades, 31
2.2. Diferencia entre Análisis Financiero y Diagnóstico Financiero, 32
2.3. Pasos y Etapas para el Diagnóstico de la Situación Financiera de un Negocio, 35
2.4. Situación Operativa del negocio, 38
2.5. Estados Financieros de la empresa, 41
2.5.1. Estado de Situación Inicial, 41
2.5.2. Estado de Pérdidas y Ganancias, 44
2.5.3. Estado de Flujo de Efectivo, 46
2.5.4. Estado de Evolución del Patrimonio, 48
2.6. Revisión y detección de riesgos inherentes riesgos , 50
2.7. Negocio en marcha, 55

3. PLANIFICACION FINANCIERA, 59

3.1. Estructura Presupuestaria, 62
3.2. Tipos de Presupuestos, 64
3.2.1. Según su flexibilidad, 64
3.2.2. Según el período que cubren, 65
3.2.3. Según el campo de aplicabilidad en la empresa, 66
3.2.4. Según el sector en el cual se utilicen, 67
3.3. Flujo de Caja, 68
3.3.1. Concepto y tipo de Flujos de Caja, 68
3.3.2. Importancia, 71
3.3.3. Tipo de estructura, 72
3.3.4. Flujo de Caja Proyectado o Presupuesto de Efectivo, 73
3.3.5. El VAN y la TIR, 75
3.4. Estados Financieros Proyectados, 78
3.4.1. Estado de Pérdidas y Ganancias Presupuestario, 80
3.4.2. Balance general Presupuestario, 80

3.5. Razones financieras, 83
3.5.1. Indicadores de Liquidez, 84
3.5.2. Indicadores de Actividad, 87
3.5.3. Indicadores de Endeudamiento, 91
3.5.4. Indicadores de Rentabilidad, 92
3.6. Caso Práctico - Análisis y Diagnóstico Financiero del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., 98
3.6.1. Análisis Vertical, 99
3.6.2. Análisis Horizontal, 123
3.6.3. Índices Financieros, 142

4. DETERMINACION DEL GODWILL DEL NEGOCIO, 166

4.1. Definición, tipos e Importancia de la Valoración de una empresa, 166
4.2. Determinación el goodwill de la Empresa, 169
4.3. Registro Contable del Activo Intangible, 172
4.4. La rentabilidad sobre la inversión del negocio, 182
4.5. Posicionamiento de la Marca frente a la competencia, 183

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 189

5.1. CONCLUSIONES, 189
5.2. RECOMENDACIONES, 195

BIBLIOGRAFIA, 197

ANEXOS, 199

TABLA DE FIGURAS

Figura 1. Estructura Organizacional, 12
Figura 2. Cuadro Resumen Del Ciclo De Ventas, 38
Figura 3. Modelo Del Estado De Situación Financiera, 43
Figura 4. Modelo Del Estado De Pérdidas Y Ganancias, 45
Figura 5. Modelo Del Estado De Flujo Del Efectivo, 47
Figura 6. Estado De Evolución Del Patrimonio, 49
Figura 7. Tipos De Presupuestos, 64
Figura 8. Estructura "A" Esquema Del Flujo De Caja Del Proyecto, 72
Figura 9. Estructura "B" Esquema Del Flujo De Caja Del Proyecto, 73
Figura 10. Estados Financieros Proyectados, 79
Figura 11. Modelo Dupont – Evaluador Financiero ,96
Figura 12. Estado De Situación Financiera, 109
Figura 13. Estado De Situación Financiera – Activo Corriente, 110
Figura 14. Estado De Situación Financiera – Activo No Corriente, 112
Figura 15. Estado De Situación Financiera – Pasivo Corriente, 115
Figura 16. Estado De Situación Financiera – Pasivo No Corriente, 116
Figura 17. Estado De Situación Financiera – Patrimonio, 118
Figura 18. Estado De Pérdidas Y Ganancias – Ingresos, 120
Figura 19. Estado De Pérdidas Y Ganancias – Costos, Gastos Y Utilidad, 121
Figura 20. Estado De Situación Financiera, 130
Figura 21. Estado De Pérdidas Y Ganancias, 139
Figura 22. Modelo Dupont – Evaluador Financiero, 164
Figura 23. Modelo De Flujo De Caja, 172
Figura 24. La Tasa De Oportunidad Del Mercado Al 01/04/2016 Para Empresas Productivas Pymes, 179

CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1. Diferencia entre análisis financiero y diagnóstico financiero, 35
Tabla 2. Ejemplo de un análisis de los recursos de liquidez y capital, 58
tabla 3. Análisis vertical del estado de situación financiera períodos 2015-2014 y 2013, 108
tabla 4. Análisis vertical del estado de situación financiera períodos 2015-2014 y 2013, 109
tabla 5. Análisis vertical – estado de situación financiera - activo corriente - períodos 2015-2014 y 2013, 110
tabla 6. Análisis vertical – estado de situación financiera - activo no corriente - períodos 2015-2014 y 2013, 112
tabla 7. Análisis vertical del estado se situación financiera - pasivos - períodos 2015-2014 y 2013, 114
tabla 8. Análisis vertical – estado de situación financiera - pasivo corriente - períodos 2015-2014 y 2013, 115
tabla 9. Análisis vertical – estado de situación financiera - pasivo no corriente - períodos 2015-2014 y 2013, 116
tabla 10 . *Análisis vertical – estado de situación financiera - patrimonio - períodos 2015-2014 y 2013*, 118
tabla 11. Análisis vertical – estado de pérdidas y ganancias - ingresos - períodos 2015-2014 y 2013, 120
tabla 12. Análisis vertical – estado de pérdidas y ganancias – costos, gastos y utilidad - períodos 2015-2014 y 2013, 121
tabla 13. Análisis horizontal – estado de situación financiera - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 129
tabla 14. Análisis horizontal – estado de situación financiera – razones - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 129
tabla 15. Análisis horizontal – estado de situación financiera – activo corriente - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 131
tabla 16. Análisis horizontal – estado de situación financiera – activo no corriente - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 133
tabla 17. Análisis horizontal – estado de situación financiera – pasivos - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 134
tabla 18. Análisis horizontal – estado de situación financiera – pasivos corrientes - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 135
tabla 19. Análisis horizontal – estado de situación financiera – pasivos no corrientes- períodos 2015-2014 y 2014-2013, 136
tabla 20. Análisis horizontal – estado de situación financiera – patrimonio - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 137
tabla 21. Análisis horizontal – estado de pérdidas y ganancias – ingresos - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 138
tabla 22. Análisis horizontal – estado de pérdidas y ganancias – ingresos - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 138
tabla 23. Análisis horizontal – estado de pérdidas y ganancias – ingresos - períodos 2015-2014 y 2014-2013, 139
tabla 24. Determinación de razones financieras períodos 2015, 2014 y 2013, 146

tabla 25. Resultados de la razón corriente - períodos 2015, 2014 y 2013, 150
tabla 26. Resultado del capital de trabajo - períodos 2015, 2014 y 2013, 150
tabla 27. Resultados del capital de trabajo a activos - períodos 2015, 2014 y 2013, 151
tabla 28. Resultado del capital de trabajo a deudas a corto plazo - años 2015, 2014 y 2013, 152
tabla 29. Resultado prueba acida - períodos 2015, 2014 y 2013, 152
tabla 30. Resultado razón de efectivo - períodos 2015, 2014 y 2013, 153
tabla 31. Resultado de la rotación de cobros - períodos 2015, 2014 y 2013, 154
tabla 32. Resultado de los días de recuperación de cobros - períodos 2015, 2014 y 2013, 154
tabla 33. Resultado de la rotación de inventarios - períodos 2015, 2014 y 2013 155,
tabla 34. Resultado de los días de rotación de inventarios - períodos 2015, 2014 y 2013, 155
tabla 35. Resultado de la rotación de cuentas por pagar - períodos 2015, 2014 y 2013, 156
tabla 36. Resultado de los días promedio de pago - períodos 2015, 2014 y 2013, 156
tabla 37. Resultado de rotación de capital de trabajo - períodos 2015, 2014 y 2013, 157
tabla 38. Resultado de rotación de activos fijos - períodos 2015, 2014 y 2013, 158
tabla 39. Resultado de rotación de activos totales - períodos 2015, 2014 y 2013, 158
tabla 40. Resultado del plazo promedio de activos - períodos 2015, 2014 y 2013, 159
tabla 41. Resultado de la razón de endeudamiento - períodos 2015, 2014 y 2013, 159
tabla 42. Resultado del margen de utilidad - períodos 2015, 2014 y 2013, 161
tabla 43. Resultado del margen de utilidad - períodos 2015, 2014 y 2013, 161
tabla 44. *Resultado del margen de utilidad - períodos 2015, 2014 y 2013*, 162
tabla 45. Resultado de la utilidad por acción - períodos 2015, 2014 y 2013, 162
tabla 46. Resultado de la utilidad por acción - períodos 2015, 2014 y 2013, 163
tabla 47. Análisis – sistema dupont – períodos 2015, 2014 y 2013, 164
tabla 48. Flujo de caja a 5 años – proyección del centro de diagnóstico radiológico s.a. , 180
tabla 49. Proyección de los ingresos de la empresa a 5 años para el flujo de caja, 180
tabla 50. Proyección de los costos de la empresa a 5 años para el flujo de caja,180
tabla 51. Proyección de los gastos fijos de la empresa a 5 años para el flujo de caja ,181
tabla 52. Determinación del goodwill en base al flujo de efectivo proyectado, 181

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo titulado **"PLANIFICACION FINANCIERA Y DETERMINACION DEL GOOD WILL DE LA EMPRESA CENTRO DE DIAGNÓSTIVO RADIOLÓGICO S.A.**, se desarrolló con el fin de proporcionar alternativas para una adecuada toma de decisiones que impulsen el desarrollo institucional y a la vez alcanzar el objetivo principal de toda empresa que es la obtención de ganancias en sus operaciones y tener un funcionamiento sostenible.

Debemos considerar que tener ganancias es importante sin embargo, más que obtener ganancias, la importancia de un negocio radica en la obtención de una liquidez financiera para tener una seguridad plena de que sus operaciones seguirán realizándose de tal forma que le permitan poder crecer económicamente, y de esta forma generar mayores ganancias tanto operacionales como monetarias. El presente trabajo pretende mostrar la forma en que el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. logra alcanzar la estabilidad financiera y la liquidez monetaria deseada en sus operaciones para esto debemos cumplir con los objetivos específicos planteados.

Para dar cumplimiento con el primer objetivo específico de conocer el entorno interno y externo de la empresa, sus metas, objetivos y pronósticos financieros que desean alcanzar se inició con el levantamiento y recopilación de la información operativa – financiera y el

estudio socio-económico del entorno. Para desarrollar el segundo objetivo de Saber la situación financiera actual del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. considerando los estados financieros de los tres últimos períodos contables con el fin de establecer un análisis económico y financiero para establecer las fuentes de ingresos y el destino eficiente de los gastos del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.,

En consideración con el tercer objetivo de Calcular en base de los estados financieros índices financieros que muestren la liquidez, rendimiento, solidez y recursos que posee la empresa, la capacidad de endeudamiento, el capital que posee, posicionamiento en el mercado, etc., recopilando la información necesaria respecto a la situación financiera actual por medio de los estados financieros de los tres últimos períodos contables y así conocer la estructura económica financiera, y analizar el origen de sus ingresos y gastos mensuales de la del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., realizando un análisis horizontal financiero y determinar los riesgos inherentes estableciendo sus variaciones y porcentajes de un mes a otro, y con esto realizar el presupuesto de ingresos y gastos para los períodos establecidos.

Para desarrollar el cuarto objetivo de realizar las proyecciones presupuestarias necesarias cuya información ayuda a elaborar un panorama o pronóstico financiero**;** herramienta clave para una administración sana, sostenible y la toma adecuada de decisiones, en base a estos pronósticos de ingresos y gastos se pudo conocer las necesidades de adquisición, los costos y la utilidad que se pueden obtener a través de los servicios; y con ello realizar una planificación del efectivo que permita el desarrollo de un Flujo de Caja, para lo cual se debe

elaborar un programa de entradas de efectivo con el objeto de conocer los ingresos que obtendrá el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. y un programa de salidas de efectivo para conocer los gastos que tendrá que efectuar en un período especifico, con los resultados obtenidos la empresa necesita de financiamiento externo requerido para poder apoyar el crecimiento de sus activos proyectados.

Como último objetivo de determinar el "Goodwill" o crédito Mercantil adquirido del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., el cálculo de este activo intangible de gran valor nos permitirá establecer el buen nombre o el prestigio que tiene la empresa frente a terceros y la posición ventajosa que puede tener frente a la competencia, facilitándole su incursión o sostenimiento en el mercado y generar beneficios futuros. Para calcular el valor del intangible Good-Will se hizo una proyección de los flujos de caja sin tener en cuenta las cargas financieras y la amortización de la deuda durante un plazo justo; dicha proyección se puede definir con base a criterios como avances tecnológicos, grado de deterioro de los activos productivos, la posibilidad de aparición de productos sustitutos, etc., además realizaron a precios corrientes; es decir, teniendo en cuenta aspectos como la inflación, devaluación y aumento o disminución en el costo y venta.

INTRODUCCION

Durante los últimos años el sector de la salud ha sufrido grandes modificaciones en el Ecuador debido a que el servicio de Salud Pública ha incrementado su demanda de pacientes saturando la atención médica general y especialista, exámenes de diagnóstico médico relacionadas con la provisión de servicios de imagenología y ramas afines de la medicina humana, laboratorio, consultas externas, hospitalarias, farmacología entre otras. La insuficiencia de estos recursos y la espera de una cita médica por más de tres meses han obligado a que el Estado Ecuatoriano contrate servicios privados para garantizar una atención oportuna por lo que el sector de la salud necesita apoyarse en la medicina privada hasta que el Estado afiance los servicios de la red pública, IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), ISSFA (Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, ISSPOL (Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional).

La estabilidad financiera, es el objetivo primordial en las operaciones diarias de una entidad, no importando cual sea la actividad a la que esta se dedique; es de suma importancia para los accionistas o propietarios de una empresa el hecho de que sus estados financieros reflejen una estabilidad económica y financiera, para efectos de obtención de créditos o financiamientos, y otras decisiones de carácter financiero, y proyectar estrategias financieras, que permitan alcanzar la estabilidad deseada.

El objetivo principal de todo negocio es la obtención de ganancias en sus operaciones; sin embargo, más que obtener ganancias, la importancia de un negocio radica en la obtención de una liquidez financiera para tener una seguridad plena de que sus operaciones seguirán realizándose de tal forma que le permitan poder crecer económicamente, y de esta forma generar mayores ganancias tanto operacionales como monetarias. El presente trabajo es un estudio que pretende mostrar la forma en que el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. logra alcanzar la estabilidad financiera y la liquidez monetaria deseada en sus operaciones.

Este trabajo se encuentra conformado por cuatro capítulos, de los cuales el primero, muestra los antecedentes de la empresa de servicio de diagnósticos clínicos de la provisión de servicios de imagenología y ramas afines de la medicina humana, reseña histórica, características, organización, estructura administrativa y la legislación aplicable. El segundo capítulo muestra la situación Financiera Actual del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., esta información nos permite conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimentado la empresa en un período de tiempo determinado. El tercer capítulo tiene que ver con la elaboración de la planificación financiera que permita predecir y prever las actividades de la empresa teniendo como objetivo primordial la obtención de la estabilidad financiera y liquidez monetaria, para lo cual se tomará en consideración los balances financieros expuestos en el capítulo II de este trabajo, en este capítulo se establecerán tanto los presupuestos operativos como financieros, y se realiza un comparativo entre los últimos estados financieros analíticos y aplicación de razones financieras, así se intenta mostrar el porqué de la necesidad de que una entidad como la que se estudia se ve en la precisión de tener una planificación financiera que se apegue a sus necesidades y de esta

forma pueda obtener una estabilidad financiera y poder alcanzar así sus objetivos, hacer uso de sus oportunidades y anticipar posibles riesgos futuros. En el capítulo cuatro se desarrollará la determinación del Goodwill o crédito mercantil adquirido del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., esta hace referencia al buen nombre o prestigio de la empresa y el reconocimiento que esta pueda tener frente a terceros como clientes, proveedores o inversionistas, lo cual indudablemente constituye un valioso activo. Por último se presentan las conclusiones y recomendaciones, a las que se llegó en los resultados obtenidos de la investigación y la bibliografía mínima utilizada en la investigación documental del mismo.

CAPITULO I

1. ANTECEDENTES HISTORICOS

1.1. CREACION E HISTORIA DE LA EMPRESA

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. es una empresa que nació en octubre del 2008 con el objeto social de:

1. Desarrollar, manejar, administrar y comercializar todas las actividades relacionadas con la provisión de servicios de imagenología y ramas afines de la medicina humana, y,

2. La importación, exportación, compra, venta, arrendamiento, comercialización, distribución y representación de insumos, producto y otros que tengan relación con su objeto social.

En de diciembre del 2013 la empresa efectuó su última modificación a sus estatutos con el objetivo de incrementar su capital social a la suma de US$800,000.00

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., se formó gracias a la iniciativa de un grupo médico de radiólogos, integrado por jóvenes con motivación de servicio social, que decidió unir esfuerzos para poner a disposición de la sociedad un

servicio médico que conjugue tecnología avanzada, personal capacitado, y precios accesibles.

Así, a lo largo de estos 8 años, El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. ha cumplido con varios hitos y proyectos que los han posicionado. Uno de los más destacados fue ser los pioneros en la introducción de tomografía multi-corte y en Resonancia magnética de alto campo.

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. resalta la búsqueda permanente de mejoras tecnológicas como la Radiología Digital y sistemas informáticos de imagen ya que consideran que la atención médica necesita de constante innovación para generar seguridad en el paciente, siendo esto bien sabido por los directivos de la empresa por ello se plantean varias metas para el futuro próximo. Una de ellas es incursionar en el campo de la investigación e incrementar la participación como centros docentes y en estudios científicos.

Todo ello se enmarca en la visión de estar a la vanguardia en los temas médicos. Esto apuntala el reto que se ha impuesto la empresa desde su origen lo cual representa mantenerse a la vanguardia de la tecnología en equipos de imagenología.

Como empresa también existen retos que enfrentar como la consolidación del grupo a escala nacional a través del apoyo en sistemas de telemedicina.

Los valores que se han planteado y que los guían en su diaria labor son la honestidad, honradez, solidaridad social, confidencialidad profesional,

humanitarismo, son aquellos pilares que guían la gestión y atención del grupo a sus pacientes, además el grupo tiene bien claro que es lo que quiere lograr así: su principal objetivo es realizar estudios de óptima calidad y en base a ellos tener la mejor aproximación diagnóstica en apoyo al cuadro clínico de su paciente. Así destaca la visión empresarial cuyo sustento es un beneficio social.

1.2. ACTIVIDAD ECONOMICA

La empresa se especializa en realizar estudios de diagnóstico médico por imagenología y ramas afines de la medicina humana. Se trata, en específico, de estudios de radiología convencional, incluyendo; Equipo Portátil Rayos X, Arco en C de Floroscopía**,** ecografías, mamografías, rayos x, panorámica dental, tomografía computarizada y resonancia magnética. A continuación damos una breve explicación de cada uno de los servicios que presta el centro de Diagnóstico Radiológico S.A.

- **Rayos x**.- Es un procedimiento para obtención de imágenes diagnósticas a través de la de radiación ionizante, que es capaz de atravesar cuerpos opacos y de imprimir las películas fotográficas.

- **Ecografía.-** Es un procedimiento para obtención de imágenes diagnósticas, que emplea ultrasonido dirigido sobre un cuerpo u objeto como fuente de datos para formar una imagen de los órganos o masas internas con fines de diagnóstico**.**

- **Mamografías.-** Es un examen no invasivo que ayuda a los médicos a diagnosticar y tratar las condiciones médicas a través de una imagen que utiliza un sistema de dosis baja de rayos X para visualizar el interior de las mamas. Un examen de mamografía, llamado mamograma, ayuda en la detección temprana y el diagnóstico de las masas internas mamarias en las mujeres.

- **Tomografía.-** Es un procedimiento para obtención de imágenes diagnósticas por secciones. Este método es usado en medicina, arqueología, biología, geofísica, oceanografía, ciencia de los materiales y otras ciencias.

- **Resonancia Magnética.-** Es un procedimiento para obtención de imágenes diagnósticas de la zona anatómica que se desea estudiar mediante el empleo de un campo electromagnético (imán), un emisor/receptor de ondas de radio (escáner) y un ordenador.

- **Panorámica dental.-** Es un procedimiento para obtención de imágenes diagnósticas de los dientes y la boca a través de Rayos X.

- **Equipo Portátil Rayos X.-** Es un equipo de Rayos X que puede desplazarse a diferentes áreas en el hospital, para obtener imágenes diagnósticas.

- **Arco en C de Floroscopía.-** Es un equipo de Rayos X que permite la obtención de imágenes diagnósticas con floroscopía directa, se utiliza en el quirófano y en otros servicios.

La empresa cuenta con equipos de última generación que incluyen: Resonancia Magnética de campo alto (3.0 T); Tomografía computada multicorte de 64 filas de detectores; Ultrasonido de alta definición; Radiología convencional y especial digital directa; Panorámica dental digital directa.

Actualmente el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. brinda servicios de imagen que permiten llegar a diagnósticos precisos, utilizando la observación del cuerpo humano por medio de métodos no invasivos, brindando seguridad, precisión y profesionalismo pilares que garantizan el brindar la atención oportuna y eficiente a los pacientes.

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. cuenta con una gran cantidad de pacientes los cuales pueden ser clasificados en:

1. **Pacientes Particulares:** Persona que sufre algún dolor o malestar y busca recibir los servicios de un médico o profesional de la salud para someterse a un examen, tratamiento o intervención.

2. **Médicos Especialistas:** Profesional capaz de dar respuestas generalmente acertadas y rápidas a problemas de salud, mediante decisiones tomadas habitualmente en condiciones de gran incertidumbre, y que precisa de formación continua a lo largo de su vida laboral.

3. **Compañías de Seguros:** Empresas especializadas en brindar asistencia médica a sus afiliados con diferentes tipos de cobertura; asumiendo la

obligación del pago de la indemnización cuando se produzca el evento asegurado.

4. **Colaboradores:** Son las personas que participan en la consecución de los objetivos de la organización y que perciben una remuneración adecuada por el trabajo realizado.

5. **IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), ISSFA (Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, ISSPOL (Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional) y MSP (Ministerio de Salud Pública):** Estos pacientes son atendidos a través de convenios preestablecidos entre la empresa y las entidades en mención como marca en la normativa de la Ley de Salud Pública y que como únicos requisitos es que deben ser afiliados a cualquiera de estas Instituciones y deben ser derivadas al Centro de Diagnóstico con previa autorización de la autoridad pertinente de cada Institución.

La clave del éxito, reflejado en la fidelidad de sus clientes, son sus valores agregados como: diagnóstico efectivo de alta calidad, entrega de resultados en el menor tiempo posible; equipos con tecnología de punta; personal médico altamente capacitado y en constante formación; y, una trayectoria marcada por la innovación.

1.3. MISION, VISION Y OBJETIVOS

Misión

El Centro de Diagnóstico S.A. es una organización, centrada en la satisfacción del cliente, comprometida en ofrecer atención de calidad, basada en nuestra filosofía corporativa de mejoramiento continuo en procesos, con una comunicación efectiva, eficiente y socialmente responsable.

Visión

Ser una organización que maneje prevención, atención, administración, investigación y asesoría en la gestión de salud, con proyección nacional e internacional, caracterizándose por contar con procesos eficientes y bajo una plataforma de responsabilidad social.

El objeto social de la Compañía incluye las siguientes actividades:

- El desarrollo, manejo, administración y comercialización de todas las actividades relacionadas con la provisión de servicios de imagenología y ramas afines de la medicina humana, y,
- La importación, exportación, compra, venta, arrendamiento, comercialización, distribución y representación de insumos, producto y otros que tengan relación con su objeto social.

Valores Corporativos

- Ética
- Honestidad
- Responsabilidad
- Respeto
- Proactividad
- Puntualidad
- Lealtad

1.4. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Toda empresa debe contar con una estructura organizacional de acuerdo a las actividades o tareas que pretenden realizar, puesto que una correcta estructura organizacional permitirá: alcanzar los objetivos deseados; para esto es necesario definir que es una estructura organizacional. Mintzberg (1984) afirma que "Estructura organizacional es el conjunto de todas las formas en que se divide el trabajo en tareas distintas y la posterior coordinación de las mismas**."** (p.39); mientras que Strategor (1988) afirma que"Estructura organizacional es el conjunto de las funciones y de las relaciones que determinan formalmente las funciones que cada unidad debe cumplir y el modo de comunicación entre cada unidad." (p. 46)

En consecuencia la estructura organizacional es fundamental en toda empresa porque en ella se definen o establecen las funciones que realizará cada miembro de la empresa, establece la autoridad, jerarquía, cadena de mando, organigramas y departamentalizaciones, entre otras.; para así poder alcanzar los objetivos planificados.

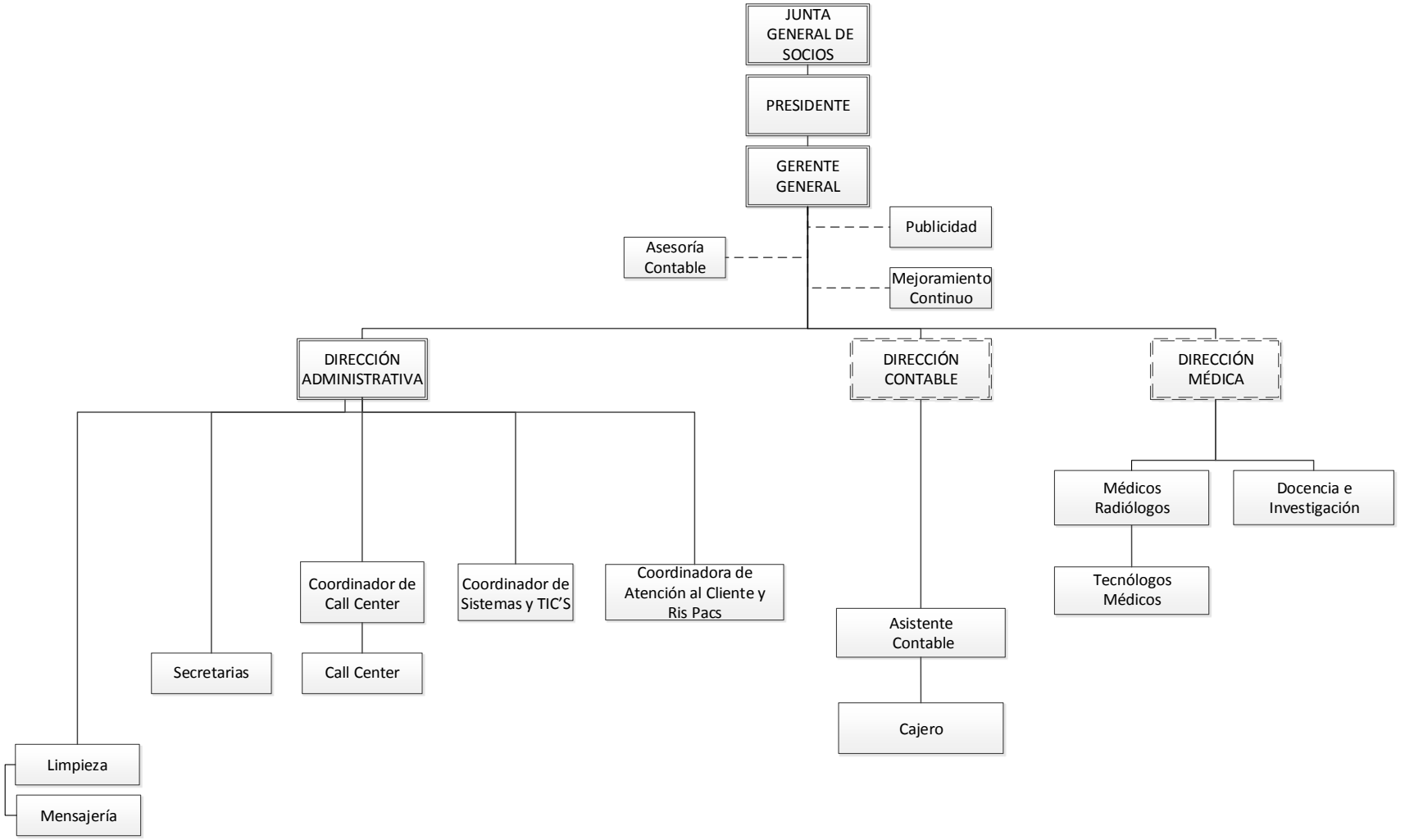


Figura 1. Estructura Organizacional
Fuente: Manual de Funciones Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. utiliza una estructura organizacional vertical donde la máxima autoridad es La Junta General de Socios, Presidente y Gerente General toman decisiones y marcan objetivos, logros y actividades independientes para cada área o departamento y la suma de los logros parciales de cada uno da como resultado el logro de los objetivos globales de la organización.

A continuación se detalla las funciones de cada área o Nivel de la empresa:

1.4.1. Nivel Directivo

La Junta General de socios: es un órgano de administración y fiscalización dentro de la sociedad anónima, donde se toman las decisiones clave para la marcha y funcionamiento de la sociedad. Los acuerdos adoptados por este grupo de personas se deberán hacer en una sesión ordinaria o extraordinaria y se deberán asentar en una Acta que será firmada por cada uno de sus miembros.

1.4.2. Nivel Ejecutivo

1.4.2.1. Presidente: Es quien se encarga de ejercer la representación legal de la empresa. Presidir las sesiones de la Asamblea y de la Junta Directiva, suscribiendo las respectivas actas.

Funciones:

1.4.2.1.1. Cumplir y hacer cumplir las decisiones adoptadas por la Asamblea y la Junta Directiva.

1.4.2.1.2. Apoyar las actividades de la Empresa. Presentar a la Junta Directiva, el informe semestral de actividades. Dirigir las labores de la coalición Empresarial. Sugerir a la Asamblea y a la Junta Directiva los medios y acciones que considere para la buena marcha de la gestión de la empresa y Ejercer las demás atribuciones que le correspondan según el Estatuto y Reglamento correspondientes.

1.4.2.2. Gerencia General: Este emplaza a la autoridad dentro de la empresa y debe Asegurar un crecimiento razonable de la organización manteniendo estándares de calidad, además se encarga de Liderar el proceso de planeación estratégica de la organización, determinando los factores críticos de éxito, estableciendo los objetivos y metas específicas de la organización.

Funciones:

1.4.2.2.1. Debe crear un ambiente en el que las personas puedan lograr las metas de grupo con la menor cantidad de tiempo, dinero, materiales, es decir optimizando los recursos disponibles.

1.4.2.2.2. Debe implementar una estructura administrativa que contenga los elementos necesarios para el desarrollo de los planes de acción.

1.4.2.2.3. Definir necesidades de personal y capacitación consistentes con los objetivos y planes de la organización. Ejercer un liderazgo dinámico para volver operativos y ejecutar los planes y estrategias determinados.

1.4.2.2.4. Medir continuamente la ejecución y comparar resultados reales con los planes y estándares de ejecución.

1.4.2.2.5. Realizar análisis de las cuentas específicas e individuales del balance general y estado de resultados con el objeto de obtener información valiosa de la posición financiera de la organización.

1.4.2.2.6. Control de costos con relación al valor producido, principalmente con el objeto de que la organización pueda asignar a sus servicios un precio competitivo y rentable. Análisis de los flujos de efectivo producidos en la operación del negocio.

1.4.2.2.7. Proyectar, obtener y utilizar fondos para financiar las operaciones de la organización y maximizar el valor de la misma.

1.4.2.2.8. Manejo de la relación con el proveedor del servicio de tercerización contable.

1.4.2.2.9. Definir y coordinar las estrategias publicitarias y de mercadeo que ayuden a la organización a cumplir con las metas establecidas en el plan de trabajo.

1.4.2.2.10. Aprobar los pagos de nómina, proveedores, acreedores etc.

1.4.2.2.11. Cumplir con el pago de las obligaciones para el funcionamiento de la organización.

1.4.2.2.12. Coordinar actividades con la administración, Unidades Médicas y Especialistas.

1.4.2.2.13. Presentar informe anual a los accionistas. Establecer el presupuesto anual para las operaciones. Determinar las políticas y lineamientos de la organización. Asesoramiento en inversiones a corto y largo plazo.

1.4.3. Nivel de Asesor: Asesoría Contable, Calidad Total, Publicidad

Estos niveles no tienen autoridad en mando, únicamente aconseja, informa, prepara proyectos en materia jurídica, económica, financiera, contable, industrial y demás áreas que tenga que ver con la empresa.

1.4.4. Nivel de Direcciones y Coordinaciones

En el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. existen tres direcciones: Dirección Administrativa, Dirección Médica y Dirección Contable; estas tienen autoridad solo hacia sus dependientes y pueden delegar autoridad, más no responsabilidad. Consiste en integrar las actividades de departamentos independientes para perseguir las metas de la organización con eficacia. El grado de coordinación dependerá de la naturaleza de las tareas realizadas y del grado de interdependencia de cada área.

1.4.4.1. Dirección Administrativa: Este departamento se encarga de planificar, organizar, dirigir, evaluar, y controlar las actividades relacionadas con la administración de la **organización** y brinda apoyo directo a la Gerencia General y Dirección Administrativa. Adicionalmente coordina actividades Docentes.

Funciones:

1.4.4.1.1. Este departamento debe **v**elar porque se brinde una excelente atención al paciente por parte de especialistas médicos y unidades médicas.

1.4.4.1.2. Brindar una atención personalizada a cada cliente y contribuir a la buena comunicación de la organización a través del flujo informativo oportuno y efectivo.

1.4.4.1.3. Brindar una atención personalizada a cada cliente y contribuir a la buena comunicación de la organización a través del flujo informativo oportuno y efectivo.

1.4.4.1.4. Verificar que las llamadas entrantes sean respondidas en el menos tiempo posible y que los pacientes reciban la información correcta y así cumplir con sus requerimientos.

1.4.4.1.5. Recibir llamadas y realizar el agendamiento de citas. Verificar que las llamadas entrantes sean respondidas en el menos tiempo posible y que los pacientes reciban la información correcta y así cumplir con sus requerimientos.

1.4.4.1.6. Asegurar la continuidad en la operación de la red con mecanismos adecuados de control y monitoreo, de resolución de problemas y de suministro de recursos.

1.4.4.1.7. Velar por el adecuado funcionamiento de las instalaciones de la organización,

1.4.4.1.8. Evaluar y realizar labores de mensajería.

1.4.4.1.9. Velar por el adecuado funcionamiento de las instalaciones de la organización, y Asegurar la continuidad en la operación de la red con mecanismos adecuados de control y monitoreo, de resolución de problemas y de suministro de recursos.

1.4.4.2. Dirección Médica: Este departamento debe **v**elar porque se brinde una excelente atención al paciente por parte de especialistas médicos y unidades médicas

Funciones:

1.4.4.2.1. Dar el apoyo directo a la Gerencia General y Dirección Administrativa.

1.4.4.2.2. Coordinar actividades Docentes.

1.4.4.2.3. Mantener una constante comunicación, tanto horizontal como vertical, formal e informal para armonizar actividades de atención de pacientes y coordinar las diferentes áreas de acción de los servicios directos e indirectos.

1.4.4.2.4. Detectar necesidades de capacitación y docencia, y participar en el diseño y ejecución de actividades educativas.

1.4.4.2.5. Promover, desarrollar y aplicar las normas y procedimientos Nivel Técnicos así como del manejo y utilización de instalaciones, equipos e instrumentales médicos.

1.4.4.2.6. Observar la realización de procedimientos, analizar documentos, información estadística e indicadores para evaluar a través de

ellos la producción, rendimiento, calidad y oportunidad de los servicios prestados y aplicar las medidas correctivas oportunas.

1.4.4.2.7. Evaluar el desempeño y nominar candidatos para ascensos, distinciones o cargos vacantes en los servicios clínicos.

1.4.4.2.8. Participar, representando a la empresa, previa autorización de la gerencia general, en reuniones científicas y técnicas, dentro y fuera de la institución, de carácter nacional o internacional y proponer los profesionales del servicio para estas actividades.

1.4.4.2.9. Atender situaciones y reclamos planteados por pacientes, familiares, visitantes, otros usuarios y personal de servicios médicos y que no pudieran ser solucionados los médicos especialistas o las unidades médicas.

1.4.4.2.10. Colaborar en la elaboración de especificaciones técnicas para la compra de equipos y materiales hospitalarios, el control de calidad y funcionamiento de los mismos durante la recepción de equipos, instrumentales, medicamentos y materiales de uso hospitalario, emitiendo opiniones técnicas al respecto.

1.4.4.2.11. Vigilar la calidad de los servicios médicos, incluyendo el trato a los pacientes.

1.4.4.3. Dirección Contable: Este departamento se encarga de planificar, dirigir, coordinar las actividades relacionadas con el manejo de los recursos económicos de la organización; garantizando un funcionamiento eficaz, **eficiente y rentable de las operaciones financieras.**

Funciones:

1.4.4.3.1. Facturación y cobro por los servicios prestados por la organización.

1.4.4.3.2. Mantener el registro y control contable de las transacciones de la organización.

1.4.4.3.3. Custodiar y depositar de valores recaudados.

1.4.4.3.4. Acreditación de anticipos y préstamos, revisión de clientes y liquidaciones de empleados.

1.4.4.3.5. Proporcionar información a auditores externos.

1.4.4.3.6. Preparar Informes a gerencia.

1.4.4.3.7. Elaboración de archivos de nómina, planillas de aportes al IESS, fondos de reserva y demás beneficios y su respectiva contabilización.

1.4.4.3.8. Emisión de los estados Financieros El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. Análisis de cuentas de gastos.

1.4.4.3.9. Detalle de cuentas por pagar y cobrar. Cuadro comparativo: Presupuesto con estado de pérdidas y ganancias.

1.4.4.3.10. Análisis de indicadores e interpretación con su respectiva recomendación.

1.4.4.3.11. Análisis de la situación económica y financiera del contratante durante el ejercicio.

1.4.4.3.12. Asesoramiento en las gestiones de crédito con instituciones financieras y con otros.

1.4.4.3.13. Proporcionar saldos Bancarios. Realizar Conciliaciones bancarias. Custodiar chequeras, documentos y más títulos de valores.

1.4.4.3.14. Recepción de pagos y elaboración de ingresos de caja.

1.4.4.3.15. Emitir cheques y comprobantes de pago.

1.4.4.3.16. Receptar facturas de proveedores por parte de Secretaria de Gerencia y requerimientos de cheques, revisión y comprobación de los mismos.

1.4.4.3.17. Revisar comprobantes de Ingresos y Egresos.

1.4.4.3.18. Declaraciones de Impuestos en general de los entes de Control (SRI, Municipio, entre otros).

1.4.4.3.19. Dar soporte en tareas administrativas varias asignadas Gerente General.

1.4.4.3.20. Cumplir las normativas de la organización entendiéndose como estas: los Estatutos, Reglamento interno de trabajo, Manual de procedimientos, instructivos y directivas.

1.4.4.3.21. Todas las demás funciones inherentes a su cargo y/o las que su supervisor disponga.

1.4.4.3.22. Evaluar el manejo de cartera vencida y analizar su situación. Organizar las actividades de recuperación de cartera de todos los préstamos internos de la organización.

1.4.5. Nivel operativo

Constituye el nivel más importante de la empresa y es el responsable directo de la ejecución de las actividades básicas de la empresa, siendo el pilar

de la producción y comercialización.

Tiene el segundo grado de autoridad y es responsable del cumplimiento de las actividades encomendadas a la unidad, bajo su mando puede delegar autoridad, más no responsabilidad.

1.5. ENTORNO SOCIO-ECONOMICO DEL SECTOR

El Sistema de Salud del Ecuador se caracteriza por la división de sectores privado y público. Como en otros países, un sistema de seguridad social financiado por cotizaciones de los trabajadores del sector formal coexiste con sistemas privados para la población de mayor poder adquisitivo y con intervenciones de salud pública y redes asistenciales para los más pobres.

Existen múltiples financiadores y proveedores: Ministerio de Salud, Seguro Social IESS, ICS, ONG, etc., que actúan independientemente. El Instituto de seguridad social es una entidad autónoma y es responsable de aplicar el seguro universal obligatorio, según la Constitución de la República, vigente desde el año 2008.

En la actualidad el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social brinda entre sus beneficios a sus afiliados el Seguro General de Salud Individual y Familiar, siendo este uno de los seguros más grandes del país, con múltiples beneficios llegando a proteger al asegurado, al cónyuge y a sus hijos menores de 18 años, en las contingencias de enfermedad y maternidad.

Las tasas de aportación que se realizan en base al sueldo del trabajador está compuesta de una aportación patronal (asumida por el Empleador) y una aportación individual (asumida por el trabajador). Dicha aportación está estructurada de tal manera que proyecta cubrir los siguientes rubros: a) Seguro de invalidez, vejez y muerte; b) Ley Orgánica de discapacidades LOD; c) Seguro de Salud; d) Seguro de Riesgos de Trabajo; e) Seguro de Cesantía; f) Seguro Social Campesino; y h) Gastos de administración (Resolución CD 464- IESS). Desde el año 2014 el IESS, mediante resolución 466 , el Consejo Directivo del IESS decidió cumplir con la Ley Orgánica de Discapacidades aprobada en el año 2012 , razón por la cual realizo un incremento en el aporte de los afiliados de un 0,10%.

Actualmente todas las Instituciones tienen una red asistencial pública muy limitada quedando un alto número de la población sin cobertura. Otros prestadores que cubren pequeñas cuotas de aseguramiento son: la Sociedad Ecuatoriana de Lucha Contra el Cáncer (SOLCA), la Junta de Beneficencia de Guayaquil (JBG) y los servicios de la Fuerzas Armadas (ISSFA) y de la Policía Nacional (ISSPOL).

La consulta nacional de 1997 atribuye cuatro roles del estado en salud:

- rectoría,
- promoción de la salud,
- garantía de acceso equitativo a la atención y
- provisión descentralizada de los servicios.

La estructura dependiente del Ministerio de Salud Pública está muy debilitada por la falta de presupuesto y su capacidad de liderar el sector salud es por el momento limitada.

La red de servicios de salud dependiente del Ministerio de Salud Pública (MSP) se estructura de forma regionalizada con dos niveles de descentralización: el provincial (direcciones provinciales de salud) y cantonal (áreas de salud). Las áreas de salud no siempre coinciden con la delimitación del cantón.

El principal problema que tienen todas las redes de salud pública es la escasez de personal, la falta de tecnología de punta y su limitada capacidad de resolución en atención primaria y especializada de nivel Nacional, adicionalmente existen barreras económicas, culturales y geográficas que limitan el acceso a los servicios de salud y que afectan especialmente a la población pobre que vive en zonas rurales, indígena en su mayoría.

Esta situación, unida a la reducción muy importante de los recursos asignados al sector salud, ha repercutido en la calidad de atención, niveles de coberturas de servicios que no responden adecuadamente a las necesidades sentidas y a nuestra la realidad social

Por otro lado la falta de capacidad en la infraestructura hospitalaria como la falta de recursos tecnológicos asignados por el Gobierno a cada Centros de Salud Pública son insuficientes vs. al crecimiento de sus afiliados dando lugar al subcontrato de servicios de: laboratorios clínicos, imagenología, punciones, entre otros.

En consecuencia el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A ha encontrado un nicho de mercado en ambos sectores tanto privado como público ya que prestan servicios de vanguardia dentro de la ciudad y el país; además cuenta con equipos de alta tecnología, que sumados a su personal profesional, permiten llegar a diagnósticos precisos, utilizando la observación del cuerpo humano por medio de métodos no invasivos, en el menor tiempo posible y con precios accesibles, convirtiéndola en el lugar de preferencia y sitio de consulta de los profesionales médicos, Centros privados y públicos, Aseguradoras y pacientes en general.

Actualmente este Centro se ha convertido en uno de los lugares más visitados por pacientes que buscan un diagnóstico a las enfermedades que padecen y han encontrado en el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. una buena opción puesto que posee equipos de última generación, seguridad, precisión y profesionalismo pilares que garantizan una atención oportuna y eficiente.

1.6. ENTES DE CONTROL DE LA EMPRESA

En el Ecuador toda empresa debe cumplir con una gama de requisitos legales, reglamentarios y de control para su adecuado funcionamiento. Dichas entidades se encargan de la vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general

1.6.1. Licencia Institucional de Operación otorgada por El Ministerio de Electricidad y Recursos Renovables (MEER) y la Subsecretaria de Control y Aplicaciones Nucleares (SCAN).

1.6.2. La Licencia Institucional de Seguridad Radiológica (Licencia de Operación) es el único documento que autoriza a una institución a poseer, operar y prestar servicios con fuentes de radiación ionizante (equipos de rayos X y/o fuentes radiactivas) Asegurar que las instituciones que utilizan equipos o fuentes de radiaciones ionizantes cuentan con todos los requisitos de seguridad radiológica para su operación segura. Por ejemplo: equipos que funcionen bien, personal idóneo, elementos de protección, blindajes de puertas y paredes, detectores de radiación, elementos para atención a emergencias radiológicas, planes de operación, vigilancia radiológica, etc.

1.6.3. Municipio del Distrito Metropolitano de Quito

1.6.3.1. Patente Comercial emitida por el Municipio de Quito es un requisito indispensable que se lo establece para personas naturales, jurídicas, sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o con establecimiento en el Distrito Metropolitano de Quito, que ejerzan permanentemente actividades comerciales, industriales, financieras, inmobiliarias y profesionales.

1.6.3.2. Patente Predial: Es un tributo con el cual se grava una propiedad o posesión inmobiliaria. Es una contribución que hacen los ciudadanos que

son dueños de un inmueble, ya sea vivienda, despacho, oficina, edificio o local comercial.

1.6.3.3. Permiso de Bomberos (primera vez) El Área Técnica del Departamento de Prevención **del** Cuerpo de Bomberos del Distrito Metropolitano de Quito**,** es el área encargada de la aprobación y control del diseño e implementación del Sistema Contra Incendio, Sistemas Centralizado de GLP y Radio bases en función de lo establecido en el Reglamento de Prevención, Mitigación y Protección Contra Incendios, Ordenanzas Municipales y Normas técnicas vigentes.

1.6.3.4. El permiso de funcionamiento es la autorización que el Cuerpo de Bomberos emite a todo local para su funcionamiento y que se enmarca dentro de la actividad, en este caso es de TIPO A exclusivo para Empresas, industrias, fábricas, bancos, edificios, plantas de envasado, hoteles de lujo, centros comerciales, plantas de lavado, cines, bodegas empresariales, supermercados, comisariatos, clínicas, hospitales, escenarios permanentes.

1.6.4. Certificado de Medio Ambiente (MAE)

1.6.4.1. El Ministerio del Ambiente de Ecuador (MAE) emite este documento el cual certifica que un proyecto intersecta o no con un Área Protegida, perteneciente al Sistema Nacional de Áreas Protegidas (SNAP), Bosques Protectores (BP) o Patrimonio Forestal del Estado (PFE). Además es una autorización que otorga la autoridad competente a una persona natural o

jurídica, para la ejecución de un proyecto, obra o actividad que pueda causar impacto ambiental. En ella se establecen los requisitos, obligaciones y condiciones que el proponente de un proyecto debe cumplir para prevenir, mitigar o remediar los efectos indeseables que el proyecto autorizado pueda causar en el ambiente.

1.6.4.2. Licencia Única de Actividades Económicas (LUAE) Es el documento habilitante para el ejercicio de cualquier actividad económica dentro del Distrito Metropolitano de Quito, que Íntegra las diferentes autorizaciones administrativas tales como: Uso y Ocupación de Suelo (ICUS), Sanidad, Prevención de Incendios, Identificación de la Actividad Económica (Rótulo), Ambiental, Turismo, y por convenio de cooperación Ministerio del Interior (Intendencia de Policía).

La LUAE se encuentra establecida en la Ordenanza 308, la que instaura el régimen administrativo para la obtención de las Licencias Metropolitanas; y, en particular, de la Licencia Metropolitana Única para el Ejercicio de Actividades Económicas en el Distrito Metropolitano de Quito. La licencia es emitida por el MUNICIPIO DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO, a través de sus Administraciones Zonales, según sea la jurisdicción donde se desarrolle la actividad económica.

1.6.5. Permiso de Funcionamiento (MSP) y La Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria.

1.6.5.1. Emiten el permiso sanitario: Elaborar normas para regular y controlar materiales, profesiones, establecimientos y equipos relacionados con la salud. Este garantiza la inspección, control y registro sanitario de materiales, equipos para la salud y aprueba la importación o exportación de los mismos, coordina los mecanismos para el control y registro de las empresas que fabrican, importan, distribuyen o comercializan materiales y equipos para la salud.

1.6.5.2. La obtención del carnet ocupacional: Dicho carné es un requisito para ingresar al mundo del trabajo, como lo establece la Ley 9.697, y debe mantenerse vigente actualizándolo cada dos años. Desde el Ministerio de Salud Pública (MSP) se considera una oportunidad para que las y los trabajadores se realicen un chequeo general que permita controlar su salud, así como prevenir y detectar en forma precoz diversas enfermedades.

1.6.5.3. Certificado de Manejo Integral de Desechos Hospitalarios: Evalúa el manejo de los desechos generales e infecciosos que produce la empresa, al igual que su control y desecho.

1.6.6. Licencia Personal: Tanto en el sector público como privado los médicos deben someterse a un examen periódicamente para obtener o ratificar la licencia profesional que les permita ejercer en el país esta deberá ser emitida por el CEAACES y la SENECYT quienes preparan las pruebas y emiten la certificación. Este es el único documento habilitante para desempeñarse como médico y uno de los requisitos para los entes de control.

1.6.7. Ruc SRI: El Servicio de Rentas Internas es un organismo autónomo que maneja la Legislación Tributaria del país, para lo cual asignan a cada persona natural o entidad jurídica (sociedades) un número de identificación denominado RUC con el que se registra toda actividad económica en el Ecuador sobre los cuales deberán pagar impuestos.

El RUC registra información relativa al contribuyente como por ejemplo: la dirección de la matriz y sus establecimientos donde realiza la actividad económica, la descripción de las actividades económicas que lleva a cabo, las obligaciones tributarias que se derivan de aquellas, entre otras.

1.6.8. Superintendencia de compañías (SC): Es el organismo técnico y autónomo que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías, en las circunstancias y condiciones establecidas por la ley.

CAPITULO II:

2. SITUACION FINANCIERA

2.1. Generalidades

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se especializa en realizar estudios de diagnóstico médico por imagenología y ramas afines de la medicina humana, específicamente estudios de radiología convencional, incluyendo mamografía, densitometría, panorámica dental; tomografía computarizada; ultrasonido; y, resonancia magnética.

Los servicios que brinda El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. constituyen en sí la principal fuente de ingresos de la empresa; cada uno de ellos forman parte fundamental en los procesos de este tipo de negocios, en consecuencia, la gerencia establece el proceso y costo adecuado de cada examen a realizarse, puede establecer el nivel de rentabilidad y determinar las vías de financiamiento más recomendables para esto. Esto se logra de una manera más efectiva cuando se cuenta con una información precisa y ordenada. Por tanto, el presente proyecto pretende estudiar la situación financiera y económica del el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., a fin de comprobar si las medidas tomadas en cuanto al financiamiento, inversión, capitalización, planes de crecimiento y políticas en general son las más acordes de acuerdo a su situación actual y en la medida de la posible realizar las

recomendaciones que se crean convenientes para ayudar a la empresa a cumplir sus metas tanto a corto como a largo plazo.

Cada empresa tiene su propia estructura financiera misma que se devela en los Estados Financieros (Estado de Situación General Inicial, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de Evolución Patrimonial y Flujo de Efectivo); estos develan información de: liquidez, inversión, solidez, deuda, capital, rendimiento, apalancamiento, riesgos, entre otros, que atraviesa el negocio.

2.2. Diferencia entre Análisis Financiero y Diagnóstico Financiero

2.2.1. Análisis Financiero

2.2.1.1. Concepto.- "El Análisis Financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros lo cual permite conocer la situación económico-financiera presente y pasada de la empresa en estudio". (Bravo Valdivieso, 2000, p.295)

2.2.1.2. Importancia.- Mediante el Análisis Financiero se evalúa la situación real de una entidad a través del uso de la información contable para fines de control y planificación necesarios para los Ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles, los mismos deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y ser tomados en cuenta para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la

actividad de dirección. Los Estados Financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras.

2.2.1.3. Objetivos del Análisis Financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados, en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

2.2.1.4. Razones para realizar el análisis financiero.- Existen varias razones para interpretar y analizar los estados financieros, éste sirve como apoyo para la planificación y toma de decisiones por parte de los administradores que están al frente de la empresa y sirve también como medio de información para los socios y personas ajenas que estén interesados en la misma. Además, mediante el análisis se puede elaborar un diagnóstico de la situación económico-financiera de la empresa y tomar las decisiones adecuadas encaminadas a fortalecer el crecimiento de la entidad.

2.2.2. Diagnóstico Financiero

2.2.2.1. Concepto.- El diagnóstico financiero consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativo, y, con base en la misma, su fortaleza, sus debilidades y las acciones que es necesario

> emprender para mejorar dicha situación. (Universidad Nacional de Loja, 2011, p.54)

2.2.2.2. Importancia. El diagnóstico, correctamente realizado, permite identificar en tiempo y forma los posibles problemas económicos y financieros de la empresa, identificar sus causas y, lo que es más importante, establecer medidas correctoras con tiempo suficiente para que actúen.

2.2.2.3. Objetivos. El objetivo es establecer una opinión sobre la situación actual y perspectivas de futuro, para poder llevar a cabo un plan de acción y poner medidas correctoras, en caso de necesidad.

2.2.2.4. Razones del Diagnóstico Financiero. El diagnostico financiero es de interés de los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros que conozca acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

En el cuadro siguiente resumo las diferencias entre un Análisis Financiero y un Diagnóstico Financiero

Tabla 1. *Diferencia entre Análisis Financiero y Diagnóstico Financiero*

Análisis financiero	Diagnóstico Financiero.
- Determinar las características del análisis financiero de una empresa - Conocer la descripción financiera de la empresa. - La información, las técnicas y las perspectivas del análisis financiero - El procedimiento estándar para realizar el análisis financiero de una empresa. - La especificación de la finalidad y del enfoque del análisis	- Se establece la comparación de masas de los estados financieros - Se realiza el análisis de ratios - Se establecen gráficas de la obtención de resultados

Nota:
Extraído del Libro Estrategias de la Planificación Financiera Aplicada de Rodríguez, Sandiás, Alfonso, p.48

1.1. Pasos y Etapas para el Diagnóstico de la Situación Financiera de un Negocio

1.1.1. Pasos para realizar el Diagnóstico Financiero

1.1.1.1. Conocer la información financiera, contable que se maneja y este acorde a las normas internacionales de contabilidad.

1.1.1.2. Conocer los estados financieros básicos y otros estados, así como los principales elementos que lo conforman.

1.1.1.3. Interpretar los estados financieros del propósito general o básico para identificar las decisiones más importantes para la gerencia y los efectos que se dieron de los cambios a la estructura financiera, así como sus resultados operacionales como no operacionales.

1.1.1.4. Aplicar una serie de herramientas financieras para diagnosticar la situación de desempeño eficiente y éticos de la gerencia, mediante el análisis de estructura vertical, horizontal, indicadores financieros para encontrar las causas y efectos positivos de las decisiones gerenciales.

1.1.2. Etapas de un diagnóstico Financiero

1.1.2.1. **Etapa Preliminar** Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con éste, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es frente a la información (acreedor, Administrador, etc.). El objetivo puede ser planteado de tres formas:

a) **Primera forma**.- Se supone que se palpa un problema en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas y solucionarlo.

b) **Segunda forma.-** Al plantear el objetivo se supone que no se palpa problema alguno en la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de algún problema.

c) **Tercera forma.-** Se refiere al planteamiento de un objetivo específico. Evaluar la información relacionada con la producción y venta de una línea de producto también constituye un objetivo específico.

1.1.2.2. Etapa del análisis formal Una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de información de acuerdo con los requerimientos del análisis y la disponibilidad de ésta, la información es agrupada en, cuadros estadísticos, gráficos e índices; es, pues, la parte mecánica del análisis.

1.1.2.3. Etapa del análisis real Es la parte culminante del análisis y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, la emisión de juicios acerca de los índices mediante la metodología de comparación.

En este proceso que sencillamente podría llamarse de "atar cabos" con la información, se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa.

1.2. Situación Operativa del negocio

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. es una organización que presta servicios de diagnóstico médico de imagen que permite llegar a diagnósticos precisos, utilizando la observación del cuerpo humano por medio de métodos no invasivos ya que se encuentra equipado con tecnología avanzada e insumos necesarios que permiten brindar una atención eficiente a pacientes que atraídos por la calidad del servicio y fácil acceso a los mismos hacen uso de estos permitiendo solucionar los déficits presentados en el ámbito de salud a precios accesibles para la población del sur del país.

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., actualmente presta servicios de estudios de diagnóstico médico por imagenología y ramas afines de la medicina humana en específico realiza estudios de radiología convencional, incluyendo; Equipo Portátil Rayos X, Arco en C de Floroscopía**,** ecografías, mamografías, rayos x, panorámica dental, tomografía computarizada, resonancia magnética, entre otros.

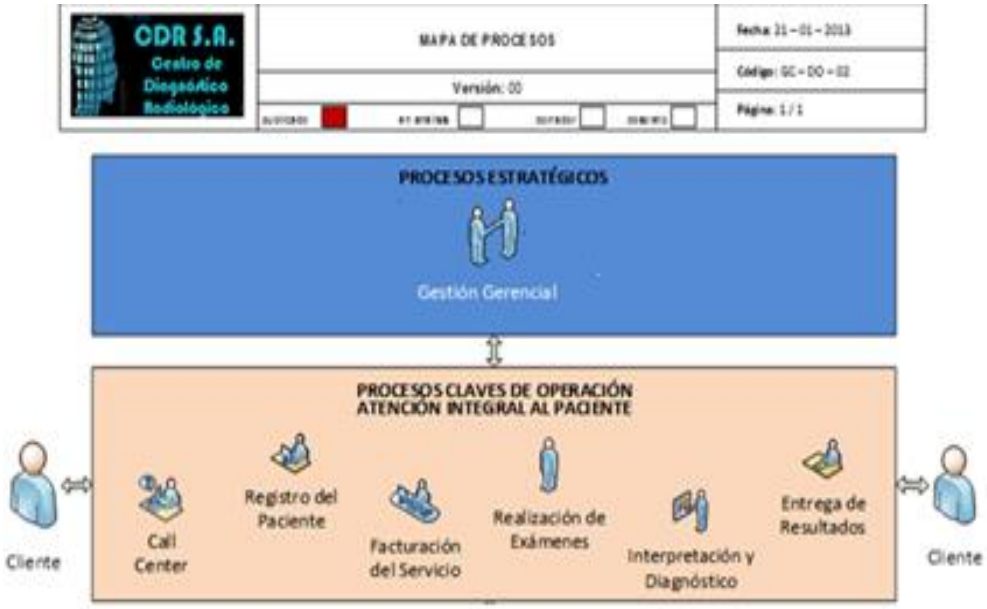


Figura 2. Cuadro Resumen del Ciclo de Ventas
Fuente: Manual de Funciones Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.

El Centro de Diagnóstico inicia su ciclo de ventas de la siguiente manera:

1.2.1. Contacto con el Cliente este parte se alimenta de dos maneras: **primera** la Gestión Gerencial capta clientes empresariales o corporativos con quienes realizan convenios especiales logrando una afluencia constante y segura de pacientes así tenemos las Compañías de Seguros, Hospitales, Clínicas, etc.**;** **segunda** es cuando el paciente privado o particular se contacta personal o telefónicamente con el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. para realizarse los exámenes solicitados por médicos de distintas especialidades y que recomiendan el Centro por su renombre, la veracidad de los resultados, la rapidez y eficiencia en la ejecución de los exámenes.

1.2.2. Después de contactarse el paciente con el Centro de Diagnóstico obtiene su cita (fecha y hora del examen) la cual es registrada en el sistema de control de agendamientos evitando complicaciones futuras al paciente, adicionalmente se le informa al paciente de los requisitos de preparación para el estudio.

1.2.3. El día de la atención el paciente se acerca a al área de recepción donde la secretaria encargada realiza el registro y apertura la ficha del paciente en donde se adjunta el pedido médico, el formulario de responsabilidad, datos personales (copia de la cédula y si fuere el caso la transferencia o reserva de hospital) y verifica que el paciente cumpla con los requisitos de preparación de cada examen.

1.2.4. Seguido el paciente se acerca a Caja para su respectiva facturación y cobro.

1.2.5. La cajera transfiere la ficha del paciente a los tecnólogos médicos para su revisión, preparación del paciente; y preparación del material y equipos necesarios.

1.2.6. Los médicos y tecnólogos Radiólogos proceden a la ejecución del estudio requerido.

1.2.7. Una vez realizadas las placas el paciente se retira a secretaria donde confirman el tiempo de retiro de los resultados del estudio, cuyo reporte no excede las 48 horas.

1.2.8. Mientras tanto los tecnólogos y los radiólogos médicos realizan el análisis de las placas obtenidas de los pacientes para su revisión y procesar el informe de cada estudio realizado.

1.2.9. El resultado es impreso en hojas membretadas del Centro de Diagnóstico y este va respaldado con las placas estudiadas, firmado y sellado por el médico Radiólogo autorizado incluyendo su número de licencia de trabajo.

1.2.10. El informe se archiva en medios magnéticos como respaldo del trabajo realizado para una futura revisión y si es necesario una reimpresión por pérdida.

1.2.11. El paciente retorna al Centro de Diagnóstico con la factura para el retiro de los resultados de los exámenes solicitados.

1.3. Estados Financieros de la empresa

Los Estados Financieros son una representación estructurada que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de un ente, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa.

> El objetivo de los Estados Financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los Estados Financieros debe referirse a las necesidades del ente en estudio. (Wikipedia, s.f.)

Principales Estados Financieros

> Los estados financieros se elaboran al finalizar un período contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de:
> - Estado de situación financiera o Balance General
> - Estado de pérdidas y ganancias o de resultados
> - Estado de Flujo de efectivo
> - Estado de cambios en el patrimonio o evolución patrimonial. (Bravo Valdivieso, 2000, p. 201)

1.3.1. Estado de Situación Financiera o Balance General

> “Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable.” (Universidad Nacional de Loja, 2011, p. 26)

Su estructura es:

1.3.1.1. Activo

- **Activo Corriente.-** Es el que representa valores y derechos que se espera convertir en efectivo dentro de un año.
- **Activo no Corriente.-** Bienes de propiedad de la empresa que no están disponibles para la venta y que tiene una vida útil mayor a un año.
- **Otros Activos.-** Conformado por los bienes y servicios que se paga por adelantado y los valores que corresponden a ser recuperados en un plazo mayor a un año.

1.3.1.2. Pasivo

- **Pasivo Corriente.-** Son todas las obligaciones que deben ser canceladas dentro de un año.
- **Pasivo no Corriente.-** Son deudas que se tienen que pagar en un plazo mayor a un año.
- **Otros Pasivos.-** Son valores cobrados por anticipado.

1.3.1.3. Patrimonio

- **Capital o Capital Social.-** Son los aportes de socios, dueños o accionistas de la empresa al inicio de sus actividades.
- **Reservas.-** Es el dinero que no se distribuye al final de cada año después de haber obtenido la utilidad.
- **Resultado.-** Se registra la utilidad o pérdida del ejercicio y utilidades y pérdidas de ejercicios anteriores. (Universidad Nacional de Loja, 2011, p. 33)

Modelo Del Estado De Situación Financiera

CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.								
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA								
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015								
ACTIVO					**PASIVO**			
ACTIVO CORRIENTE					**PASIVO CORRIENTE**			
ACTIVO DISPONIBLE					Proveedores por pagar		xxx	
Caja		xxx			Otras Obligaciones		xxx	
Caja-Chica		xxx			Anticipos Clientes		xxx	
Bancos		xxx			Devoluciones	xxx		
EXIGIBLE CORTO PLAZO					Aseguradoras	xxx		
Clientes		xxx			Cuentas por pagar Relacionadas		xxx	
(-) Provision Cta. Incobrables		xxx			Nómina por pagar		xxx	
Tarjetas de crédito		xxx			Beneficios Sociales		xxx	
Cuentas por Cobrar empleados		xxx			IESS por Pagar		xxx	
Anticipos Proveedores		xxx			Aporte Patronal	xxx		
Otros		xxx			Aporte Personal	xxx		
Impuestos		xxx			Prestamos Quirografarios	xxx		
Crédito Fiscal	xxx				Prestamos Hipotecarios	xxx		
I.V.A. Compras de bienes	xxx				Fondos de Reserva	xxx		
I.V.A. Compras de servicios	xxx				Impuesto por pagar		xxx	
Rte. en la fuente de tarjetas	xxx				Retenciones	xxx		
Rte. en la fuente de particulares	xxx				Iva por pagar	xxx		
Rte. en la IVA de particulares	xxx				Impuesto a la Renta por Pagar		xxx	
ACTIVO REALIZABLE					**TOTAL PASIVO CORRIENTE**			xxx
Inv. Suministros y Materiales Médicos		xxx			**PASIVO NO CORRIENTE**			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			xxx		Préstamo bancario por pagar			
ACTIVO NO CORRIENTE					Provisión Jubilación Patronal		xxx	
ACTIVOS DEPRECIABLES					Provisión Desahucio		xxx	
Maquinaria y Equipo		xxx			**TOTAL PASIVO NO CORRIENTE**			xxx
Muebles y enseres		xxx			**TOTAL PASIVOS**			xxx
Equipo de computación		xxx						
Equipos Médicos		xxx						
Adecuaciones		xxx			**PATRIMONIO**			
(-) Depreciación Acumulada		xxx			Capital social		xxx	
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO					Aportes Futuras Capitalizaciones		xxx	
Garantías por Cobrar		xxx			Reservas		xxx	
OTROS ACTIVOS					Resultados Acumu Años Anteriores		xxx	
Gastos de constitución		xxx			Utilidad neta del ejercicio		xxx	
(-) Amortización acum. Gasto de constit.		xxx			**TOTAL PATRIMONIO**			xxx
Total otros activos		xxx						
ACTIVO CORRIENTE			xxx					
TOTAL ACTIVOS			xxx		**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**			xxx
	GERENTE GENERAL				CONTADOR			

Figura 3. Modelo Del Estado De Situación Financiera
Fuente: Elaboración Propia

1.3.2. Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados

Se lo conoce como Estado de Situación Económica, se elabora al finalizar el periodo contable con el objetivo de conocer los ingresos percibidos, los costos incurridos y los gastos realizados en sus operaciones, para finalmente mostrarnos el resultado: ganancias o pérdidas.

Se estructura de la siguiente manera:

1.3.2.1. Ingresos:

- **Ingresos Operacionales.-** Es el dinero que recibe la empresa por la actividad que realiza.

- **Ingresos no Operacionales.-** Son valores adicionales que la entidad percibe por actividades diferentes al giro normal de la empresa.

1.3.2.2. Costos:

- **Costos Fijos.-** Estos rubros hacen referencia al conjunto de erogaciones en que se incurre para producir un bien o servicio, como es la materia prima, insumos, mano de obra energía para mover máquinas, etc. Estos recursos son plenamente identificables en el producto.

- **Costos Variables:** Son recursos necesarios para desarrollar las actividades de producción, comercialización o apoyo, pero que no se puede identificarse o medir exactamente cuánto de ellos contiene cada producto.

1.3.2.3. Gastos:

- **Gastos de Administración.-** Son todos los gastos que se relacionan en forma directa con la oficina o departamento administrativo.

- **Gastos de Ventas.-** Son todos los gastos que se relacionan con la actividad de ventas con el objeto de alcanzar la distribución del producto.

- **Gastos Financieros.-** se relaciona con los desembolsos que realiza la empresa por los intereses que paga a los bancos por préstamos concedidos para su financiamiento. (Bravo Valdivieso, 2000, pp. 198-199)

Modelo del Estado de Pérdidas y Ganancias

	CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A			
	ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
Ingresos:				
	Ventas brutas		xxx	
	Menos:	Devoluciones y previsiones	xxx	
	Ventas netas			**xxx**
Costo de las ventas				
	Inventario inicial		xxx	
	Más:	Compras	xxx	
		Costo de los fletes entrantes	xxx	
		Mano de obra directa	xxx	
		Gastos indirectos	xxx	
	Menos:	Inventario final	xxx	
	Costo de las ventas			**xxx**
	Ganancia (pérdida) bruta			**xxx**
Gastos:				
	Publicidad		xxx	
	Amortización		xxx	
	Incobrables		xxx	
	Gastos bancarios		xxx	
	Comisiones		xxx	
	Mano de obra contratada		xxx	
	Gastos de tarjetas de crédito		xxx	
	Depreciación		xxx	
	Seguros		xxx	
	Intereses		xxx	
	Mantenimiento		xxx	
	Gastos administrativos		xxx	
	Gastos operativos		xxx	
	Impuestos sobre salarios		xxx	
	Permisos y licencias		xxx	
	Honorarios profesionales		xxx	
	Alquileres		xxx	
	Reparaciones		xxx	
	Servicios públicos		xxx	
	Gastos de los vehículos		xxx	
	Sueldos y salarios		xxx	
	Total de gastos			**xxx**
	Ingresos operativos netos			**xxx**
Otros ingresos				
	Beneficio (pérdida) por venta de activos		xxx	
	Ingresos por intereses		xxx	
	Total de otros ingresos			**xxx**
Ganancia (pérdida) neta				**xxx**
	GERENTE GENERAL		CONTADOR	

Figura 4. Modelo del Estado de Pérdidas y Ganancias
Fuente: Elaboración Propia

1.3.3. Estado de Flujo de Efectivo

Se elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable para evaluar con objetividad la liquidez y solvencia de la empresa. Su estructura es:

Componentes del estado de flujo de efectivo

1.3.3.1. Actividades Operativas.- Se derivan de las actividades principales de la empresa que producen ingresos, generalmente son el resultado de las transacciones y otros eventos que entran en la determinación de la utilidad o perdida.

1.3.3.2. Actividades de Inversión.- Se relacionan con las compras y ventas de activos a largo plazo, y otras inversiones realizadas para generar ingresos en el periodo contable que se realiza.

1.3.3.3. Actividades de Financiamiento.- Incluye los ingresos del Endeudamiento o nuevas aportaciones de capital, así como los desembolsos de efectivo para pagos de los préstamos (sin incluir el pago de intereses).

1.3.3.4. Aumento Neto de Efectivo.- Son inversiones que se mantiene a corto plazo, con el fin de cumplir con compromisos de efectivo a corto plazo. (Bravo Valdivieso, 2000, pp. 210-211)

Modelo del Estado de Flujo del Efectivo

CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014		
	2015	**2014**
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	XXX	XXX
Efectivo recibido (pagado) por dividendos	XXX	XXX
Efectivo recibido (pagado) por intereses	XXX	XXX
Efectivo pagado a proveedores	XXX	XXX
Efectivo pagado por obligaciones laborales	XXX	XXX
Efectivo pagado por impuesto a la renta	XXX	XXX
Efectivo recibido (pagado) por otros ingresos y egresos	XXX	XXX
Efectivo recibido (pagado) de otras cuentas por cobrar o pagar	XXX	XXX
Efectivo recibbido (pagado) por otros conceptos menores	XXX	XXX
Efectivo neto recibido (pagado) en las actividades de operación	XXX	XXX
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo recibido de la venta o recuperación de inversiones	XXX	XXX
Efectivo pagado en la compra o negociación de inversiones	XXX	XXX
Efectivo recibido (pagado) de partes relacionadas	XXX	XXX
Efectivo recibido (pagado) de partes no relacionadas	XXX	XXX
Efectivo recibido(pagado) de la venta - compra de propiedades, planta	XXX	XXX
Efectivo pagado en la compra de propiedades de inversión	XXX	XXX
Efectivo recibido de la venta de inversiones a largo plazo	XXX	XXX
Efectivo pagado en la compra de inversiones a largo plazo	XXX	XXX
Otras entradas y salidas de efectivo	XXX	XXX
Anticipos entregados a terceros	XXX	XXX
Cobros procedentes de anticipos a terceros y prestamos a terceros	XXX	XXX
Efectivo neto recibido (pagado) en las actividades de inversión	XXX	XXX
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de obligaciones financieras	XXX	XXX
Efectivo pagado para el pago de obligaciones financieras	XXX	XXX
Efectivo recibido de emisiones de obligaciones	XXX	XXX
Efectivo recibido por incrementos de capital social	XXX	XXX
Efectivo recibido de aportes para futuras capitalizaciones	XXX	XXX
Efectivo pagado en el pago de aportes para futuras capitalizaciones	XXX	XXX
Efectivo pagado en el pago de dividendos	XXX	XXX
Efectivo recibido de intereses recibidos	XXX	XXX
Ajustes a resultados acumulados	XXX	XXX
Efectivo neto recibido (pagado) en las actividades de financiamiento	XXX	XXX
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo netos del año	XXX	XXX
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	XXX	XXX
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**XXX**	**XXX**
	XXX	XXX
GERENTE GENERAL	CONTADOR	

Figura 5. Modelo del Estado de Flujo del Efectivo
Fuente: Elaboración Propia

1.3.4. Estado de Evolución del Patrimonio o Cambios en el Patrimonio

Permite conocer y analizar los cambios en políticas contables sobre las cuentas patrimoniales dentro de un período y de un período a otro, partiendo que los componentes del patrimonio con los derechos que tienen los accionistas sobre la empresa, por lo tanto los accionistas son los más interesados en conocer la situación de su patrimonio y las variaciones que han sufrido la fuentes de capital, reservas y resultados.

Su estructura es:

1.3.4.1. Capital pagado.- Aporte de capital por parte de los socios, son documentos fuente constituyen la emisión de acciones o participaciones.

1.3.4.2. Aporte futuras capitalizaciones.- Son los aportes de los socios en efectivo o en bienes, que luego de un tiempo se podrían capitalizar mediante aumento de capital.

1.3.4.3. Reservas.- Pueden ser legal, facultativa, estatutaria, etc. Son aquellas que fortalecen al capital de socios para cualquier tipo de contingencias o a la vez sirven para capitalizarse, la primera está reglamentada por la Ley de Compañías y la segunda y tercera son nombradas por cada empresa.

1.3.4.4. Resultados.- Representan las utilidades o pérdidas de períodos anteriores y del presente período, estos se ven afectados por el incremento a través de las utilidades y disminuida por el efecto de pérdida.

1.3.4.5. Cambio de política.- Representa las correcciones de errores que la empresa ha identificado en un período y que no fueron registrados en el momento oportuno. (Bravo Valdivieso, 2000, pp. 231-232)

Modelo Estado de Evolución del Patrimonio ó Cambios en el Patrimonio

CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas patrimoniales	Otros resultados integrales	Ganancias acumuladas	Pérdidas acumuladas	Reserva de capital	Reserva por valuación	Ganancia neta del periodo	Pérdida neta del periodo	Total patrimonio neto
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2014	**XXX**	**XXX**	**XXX**	-	-	**XXX**	-	-	**XXX**	-	**XXX**
Distribución de los resultados del año anterior			XXX		XXX	-			XXX	-	-
Incrementos (disminuciones) de capital social	XXX		XXX		XXX						-
Incrementos (disminuciones) de aportes futuras capitalizaciones		XXXX									XXX
Prima por emisión primaria de acciones											-
Dividendos distribuidos durante el año					XXX						-
Incrementos (disminuciones) de otros resultados integrales											-
Transferencias entre cuentas patrimoniales											-
Otras transacciones											-
Resultados netos del periodo que se informa									XXX	-	XXX
Otros resultados integrales netos del periodo que se informa									XXX	-	XXX
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	**XXX**	**XXX**	**XXX**	**XXX**	**XXX**	-	-	-	**XXX**	**XXX**	**XXX**
Distribución de los resultados del año anterior			XXX		XXX				XXX	-	-
Incrementos (disminuciones) de capital social	XXX		XXX		XXX						-
Incrementos (disminuciones) de aportes futuras capitalizaciones		XXX									-
Prima por emisión primaria de acciones											-
Dividendos distribuidos durante el año					XXX						-
Incrementos (disminuciones) de otros resultados integrales											-
Transferencias entre cuentas patrimoniales											-
Resultados netos del periodo que se informa									XXX	-	XXX
Otros resultados integrales netos del periodo que se informa									-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	**XXX**	**XXX**	**XXX**	-	**XXX**	**XXX**	-	-	**XXX**	-	**XXX**

GERENTE GENERAL CONTADOR

Figura 6. Estado De Evolución del Patrimonio
Fuente Elaboración Propia

1.4. Revisión y detección de riesgos inherentes

Es importante que en toda empresa cuente con una herramienta, que garantice la correcta evaluación de los riesgos a los cuales están sometidos los procesos y actividades de un negocio y así por medio de procedimientos de control se pueda evaluar el desempeño.

La posibilidad de existencia de errores: "que es entendido como la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras, originadas por fallas o insuficiencias de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, o de eventos externos imprevistos." (Cajas Guijarro, 201, p.49)**;** que pueden presentarse en distintos niveles.

Son distintas las situaciones o hechos que conllevan a trabajar de diferentes formas y que permiten determinar el nivel de riesgo por cada situación en particular; es así como se han determinado tres tipos de riesgos los cuales son: Riesgo inherente, riesgo de control y riesgo de detección.

1.4.1. Riesgo inherente: Este tipo de riesgo tiene que ver exclusivamente con la actividad económica o el giro del negocio de la empresa, independientemente de los sistemas de control interno que allí se estén aplicando y este no puede ser eliminado del sistema; es decir, en todo trabajo o proceso se encontrarán riesgos para las personas o para la ejecución de la actividad en sí misma.

Este es un riesgo intrínseco de cada actividad, sin tener en cuenta los controles que haya a su interior. Este riesgo surge de la exposición que se tenga a la

actividad en particular y de la probabilidad que un impacto negativo que afecte la rentabilidad y el capital de la compañía.

Dentro de un análisis financiero se considera como la susceptibilidad de los estados financieros a la existencia de errores significativos; este tipo de riesgo está fuera del control de un auditor, gerente o encargado, por lo que difícilmente se puede determinar o tomar decisiones para desaparecer el riesgo ya que es algo innato de la actividad realizada por la empresa.

Entre los factores que llevan a la existencia de este tipo de riesgos esta la naturaleza de las actividades económicas, como también la naturaleza de volumen tanto de transacciones como de productos y/o servicios, además tiene relevancia la parte gerencial y la calidad de recurso humano con que cuenta la entidad.

1.4.2. Riesgo de control: Aquí influye de manera muy importante los sistemas de control interno que estén implementados en la empresa y que en circunstancias lleguen a ser insuficientes o inadecuados para la aplicación y detección oportuna de irregularidades. Es por esto la necesidad y relevancia que una administración tenga en constante revisión, verificación y ajustes los procesos de control interno.

1.4.3. Riesgo de detección: Este tipo de riesgo está directamente relacionado con los procedimientos de auditoría por lo que se trata de la no detección de la existencia de erros en el proceso realizado.

La Responsabilidad de llevar a cabo una auditoria con procedimientos adecuados es total responsabilidad del grupo auditor, es tan importante este riesgo que bien trabajado contribuye a debilitar el riesgo de control y el riesgo inherente de la compañía.

Con todo lo mencionado anteriormente el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. que presta servicios de imagenología (radiología) de altos estándares de calidad, al igual que el sector de la medicina en general consideran que su sector han estado siempre asociados a los riesgos inherentes en cada acto médico como hemos podido evidenciar en denuncias y demandas interpuestas en contra de los sistemas de salud públicos y privados.

Estas implicancias legales y financieras dan origen a la concientización en la prevención del error en el trabajo diario, actuando en forma preventiva sobre las personas, los sistemas en que trabajamos, y las instituciones, esperando con ello que los errores disminuyan o por lo menos no aumenten, maximizando la seguridad en la atención de nuestros pacientes frente a cada acto radiológico, disminuyendo de paso, las demandas y sus costos anexos, por esta razón el control de los sistemas de trabajo en cada área es imperativo y tienen que ser un proceso continuo de medición y corrección, estas mediciones pueden ser cuantitativas o cualitativas. Los tipos de errores que se dan en este tipo de negocio pueden ser de dos grandes rubros:

1. **Errores de logística:** son todos aquellos cometidos en el proceso radiológico y que no están relacionados con el acto diagnóstico: errores de

trascripción, errores de marcación, pérdida de exámenes o informes, errores en la entrega o confusión de placas, etc.

2. **Errores en el proceso diagnóstico:** corresponden a aquellos casos en que el radiólogo no ve o no informa el hallazgo de imagen. Existen varias formas en que este tipo de error se manifiesta.

    a. Error de percepción en este caso, el radiólogo sigue todos los procedimientos y normas adecuadas, fallando en reconocer una anomalía que en retrospectiva le es aparente.
    b. Error aliterativo consiste en repetir el mismo error diagnóstico en varias oportunidades por el mismo radiólogo u otro distinto.
    c. Error por falta de conocimiento o especialización. Este tipo de error se produce en las áreas de diagnóstico más especializadas: neuroradiología, imágenes mamarias, radiología pediátrica.
    d. No revisar las placas con el clínico cuando éste las va a retirar. (Berlin, 1995, pp. 174;215)

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. por ser una empresa donde su principal ingreso depende exclusivamente de los médicos radiólogos tiene un alto riesgo inherente por lo que los Directivos del Centro de Diagnóstico en primer tienen que ser capaces de crear una cultura y un ambiente seguro para informar el error entre todos los integrantes del grupo y buscar cómo prevenirlo y evitar su repetición, siendo capaces de analizar la información de los sistemas de control y encontrar la raíz del problema para elaborar un plan de acción que permita erradicar o modificar el problemas que causa el error, adicionalmente el centro de Diagnóstico Radiológico S.A. constantemente hace hincapié a sus médicos radiólogos el profundo respeto por los aspectos éticos de la práctica radiológica, a este el carácter de una atención más médica y menos técnica; adoptar actitudes de humildad y no de sabiduría eterna.

Un segundo punto para considerar son los conocimientos adecuados, la motivación, la capacitación y un adecuado control ajustado de los sistemas de trabajo, por tal

razón, los radiólogos tienen la obligación ética de preocuparse en todo momento de su perfeccionamiento continuo.

Como un tercer punto el Centro de Diagnóstico establece procesos de control en sus actividades diarias así tenemos el dar entrenamiento, orientación y mecanismos de comunicación expeditos; tener en cuenta lo impredecible de algunos procesos, el diseño del equipo, la adecuada mantención de ellos; medidas de cuidado especiales deben aplicarse con los medicamentos utilizados y su rotulación para evitar confusiones.

Por último la elaboración del informe radiológico, que es el producto comunicacional más importante en el trabajo de los radiólogos, debe ser sumamente cuidadoso, tanto con sus contenidos técnicos como con las observaciones en ella asentadas, este no debe contener una impresión en el diagnóstico, debe ser muy cuidadoso en el análisis de los exámenes de los resultados en las placas obtenidas previamente, tener un extremo cuidado con la recomendación de otras técnicas de imágenes o exámenes más exhaustivos.

La comunicación de hallazgos al paciente debe ser manejada con extremo cuidado: es verbal y puede ser malinterpretada, por tal condición los resultados más la evaluación de otros síntomas u otros estudios son rol del médico tratante quién da al paciente un diagnóstico y propone un tratamiento, basado en la mejor evidencia disponible y apoyado por todos los elementos de diagnóstico necesarios a cada caso individual, sin embargo , el paciente tiene derecho a ser informado de los resultados de su examen, por lo tanto esta información debe ser veraz, cuidadosa y con

criterio; posteriormente este documento debe formar parte de la ficha clínica, que es el registro de los datos médicos del paciente, el informe radiológico se puede transformar en un medio de prueba médico - legal y la calidad de la información contenida puede hacer la diferencia ante una demanda legal.

1.5. Negocio en marcha

El principio de la empresa en funcionamiento es uno de los Principios Contables Generalmente Aceptados y establece que, cuando se crea una empresa, se supone que la gestión de la misma continuará en el futuro. Este principio implica la permanencia y proyección de la empresa en el mercado, no debiendo interrumpir sus actividades, sino por el contrario deberá seguir operando de forma indefinida. Para identificar rápidamente si una empresa es un negocio en Marcha podemos observar:

1.5.1. El período de funcionamiento del negocio debiendo ser este superior a un año, al menos. (Se puede verificar en la Escritura de Constitución de la empresa)

1.5.2. Se puede recurrir al uso de Razones Financieras, así:

1.5.2.1. **Liquidez** (Activos Corrientes/Pasivos Corrientes): De esta manera podemos concluir que la empresa puede atender sus compromisos a corto plazo de inmediato, sin que se ponga en riesgo la actividad comercial por la liquidez.

1.5.2.2. Capital de Trabajo (Activos Corrientes – Pasivos Corrientes): Se lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar permitiendo el desarrollo normal de las actividades comerciales.

La Gerencia o Administración de un negocio puede aplicar una serie de indicadores financieros, lo importante es tener presente que en el análisis que se efectúe, se debe llegar a concluir que la empresa en verdad es un Negocio en Marcha, porque no existe ninguna intención de liquidarla o cerrarla temporalmente.

Toda entidad para continuar en funcionamiento debe realizar un análisis sobre los Estados Financieros que deben elaborarse teniendo en cuenta la hipótesis de negocio en marcha, es decir que la entidad:

1. "No pretenda (la gerencia) liquidar la entidad o cesar sus actividades; y
2. No existe otra alternativa más realista que proceder con su liquidación (problemas financieros)." (NCS Noticias, s.f., NIC 1.25)

La existencia de dudas o incertidumbres importantes en relación con la posibilidad de seguir funcionando normalmente debe ser revelada en las notas a los estados financieros.

> Una evaluación de la hipótesis de negocio en marcha incluye lo siguiente:
>
> - Historial de operaciones rentables, rentabilidad actual y la esperada;
> - Calendario de pagos de la deuda; y
> - Fuentes potenciales de sustitución de la financiación existente (acceso al crédito).
>
> Esta evaluación debe realizarse teniendo en cuenta información disponible para el futuro, de al menos doce meses a partir del periodo sobre el que se informa. (NCS Noticias, 2016, NIC 1.26)

Un Análisis de la Hipótesis del Negocio en Marcha consiste en identificar los Riesgos que pueden afectar el funcionamiento de una empresa así tenemos algunas situaciones que pueden afectar la continuidad del negocio, son:

- Escaza generación de flujos de efectivo.
- Prestamos de corto plazo que financian activos de corto plazo.
- Cierre del crédito de instituciones financieras.
- Flujos negativos de efectivo.
- Pérdida de mercados.
- Incapacidad de pago de obligaciones.
- Escasez de materiales y dificultad para importarlos.
- Embargos judiciales.

Una adecuada evaluación del negocio en marcha puede incluir la exposición a la cual se encuentra la entidad, un análisis financiero de la misma, un análisis de los recursos de liquidez y capital, un análisis de los requisitos de efectivo, un análisis de los fuentes y usos de efectivo, un análisis de las políticas y estimaciones contables críticas, entre otros.

Dado lo anterior se hace necesario que una entidad revele en su información financiera los compromisos de liquidez y capital teniendo en cuenta los compromisos (contratos y acuerdos) y las obligaciones de deuda (incluye intereses) por un periodo menor a un año (corrientes) entre uno y tres años, y mayores a tres años.

Tabla 2. *Ejemplo de un análisis de los recursos de liquidez y capital*

Compromisos y obligaciones De deuda	**< 1 año**	**1-3 años**	**> 3 años**	**Total**
Proveedores	xxxxx			xxxxx
Obligaciones financieras	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx
Compromisos de compra PPYE	xxxxx	xxxxx		xxxxx
Contratos de arrendamiento	xxxxx	xxxxx		xxxxx
Impuesto al patrimonio	xxxxx	xxxxx		xxxxx
Otros contratos	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx
Total compromisos de efectivo	xxxxx	xxxxx	xxxxx	xxxxx

Nota: Ejemplo tomando de los Estados Financieros disponibles al público de Petrominerales 2012.

Realizar este tipo de análisis es una obligación de la gerencia de toda entidad, con el objetivo de ofrecer una visión a los inversionistas y usuarios de la información financiera, los compromisos de flujos de efectivo ya adquiridos por la entidad y la forma de como la entidad puede suplir esas necesidades de efectivo (generación de flujos operacionales, acceso al crédito o emisión de acciones).

CAPITULO III

3. PLANIFICACION FINANCIERA Y ANALISIS FINANCIERO DEL CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.

> La planificación financiera es un proceso en el cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos; adicionalmente esta es una técnica que reúne un conjunto de métodos, estrategias, instrumentos y objetivos con la finalidad de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras para alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo. (Toten, 2007, p.75)

También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro y lograr los objetivos trazados, así tenemos:

1. Planear lo que se quiere hacer,
2. Llevar a cabo lo planeado, y
3. Verificar la eficiencia de cómo se hizo.

La planificación financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa.

Importancia

La planificación financiera radica en que permite a la empresa tener un mapa de ruta que marque el camino que habrá de tener el dinero dentro de la gestión financiera.

En otras palabras, la planificación permite crear escenarios en donde se contemplen las diferentes realidades, y el abordaje adecuado que logre extraer el mayor beneficio posible**.**

La planificación financiera es determinante en la gestión de los recursos económicos de una empresa ya que a través de ella se logran fundamentar las diferentes estrategias para lograr los objetivos planteados.

Pasos para establecer una Planificación Financiera

Paso No. 1.- Definir los objetivos: es necesario establecer cuáles son las cosas que se quieren alcanzar y que ello sea la base que sustente la planificación financiera.

Paso No. 2.- Evaluar su realidad financiera actual
Luego de tener una claridad de hacia dónde se dirige (objetivos) es necesario estar consciente de con qué cuenta y qué le hace falta a la empresa,
Esto es saber:

- ¿Cuánto tiene disponible en bienes o en efectivo y valores?
- ¿Cómo está distribuida, en caso de tenerla, su estructura de deudas?
- ¿Cuáles son los compromisos fijos?

Las respuestas a estas tres preguntas le permitirán tener una panorámica de cuál es su situación económica corriente y la manera más idónea para solventarla.

Paso No. 3.- Establecer un plan de acción y la estrategia

El tercer paso representa la maqueta financiera, por lo tanto se debe establecer políticas, programas, procedimientos, la elaboración de los presupuestos de operación, de inversiones permanentes y financieras, así como la forma de organizarlos para que el plan pueda realizarse y que habrán de alcanzarse los objetivos.

Este es el momento en el que hay que establecer un mapa de ruta de lo que se quiere lograr y la manera en que se va a llevar a cabo lo planeado tomando en cuenta tipos y cantidades de los recursos que se necesitan, definir cómo se habrán de adquirir o generar y cómo se habrán de asignar a las actividades.

> Es importante resaltar que este paso es para alcanzar la meta planteada; por lo tanto, en la medida de lo posible, se debe ser específico y detallista tanto en el plan como en la estrategia que se vaya a utilizar

Paso No. 4.- Ejecutar el plan

> Lo más importante en todo lo planteado es la ejecución del plan. La manera en que se hace realidad aquello que se planeó, y en esta etapa es que, por lo general, las personas tienden a desmayar, porque inicialmente se presentan muchos bríos y esto va de la mano con el ímpetu natural de alcanzar su meta. Sin embargo, la clave en todo esto es el apego al plan al pie de la letra y la disciplina para mantener su curso.

Paso No. 5 Control

> Para llevar un buen control se requiere evaluar los resultados comparándolos con patrones o modelos establecidos previamente. Delinear un procedimiento para prever o detectar errores o fallas, así como para prevenirlos o corregirlos.
>
> Sin embargo, la clave en todo esto es el apego al plan al pie de la letra y la disciplina para mantener su curso. (Toten, 2007, p.121-123)

Se debe recordar que la planificación no es una camisa de fuerza inamovible. Todo lo contrario, los objetivos son el principio que marca la pauta para los ajustes que se vayan a hacer. Es decir, en la medida en que se vayan logrando entonces el plan va viento en popa, de lo contrario es necesario identificar cuáles aspectos deben ser modificados para obtener el éxito.

En conclusión la planificación financiera es importante en la toma de decisiones puesto que permite tener una perspectiva o panorámica de los elementos que inciden en los diferentes escenarios para tener mayores elementos de juicio a la hora de elegir un sendero determinado.

3.1. Estructura Presupuestaria

Es el conjunto de elementos que rigen la clasificación, el ordenamiento y la presentación del presupuesto. "Un presupuesto es un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros con respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un período determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia." (Quisiguiña Calle, 2005, p.2)

El ***presupuesto financiero*** se ocupa de la estructura financiera de la empresa, esto es, de la composición y relación que debe existir entre los activos, pasivos y capital. Es importante considerar las necesidades de capital de trabajo, los orígenes y aplicaciones de recursos, así como flujo de efectivo y la rentabilidad de la entidad resumiéndose en dos objetivos

- Liquidez
- Rentabilidad

"Objetivos de un Presupuesto

- Ser una guía de acción
- Permite comparar lo real con lo planificado
- Evaluar la actuación de la compañía
- Optimizar el empleo económico de los recursos
- Trabajar en forma anticipada y previniendo los hechos." (Quisiguiña Calle, 2005, p.2)

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. no cuenta con una planificación financiera para la toma de decisiones, objetivos y estrategias. La planificación es importante en cualquier negocio ya que es una técnica que permite realizar un análisis objetivo y abarcador sobre la situación financiera actual y el desarrollo de estrategias basadas en sus metas y objetivos, la ventaja principal de tiene una empresa al pasar por un proceso de planificación financiera es que le brinda un cuadro claro de su situación actual y le permite tomar pasos concretos para proteger su capital, tener un rendimiento, prever riesgos y aprovechar oportunidades.

El objetivo del análisis es transformar los datos en información útil para conocer la realidad financiera y económica de la empresa, también es una herramienta de pronóstico de condiciones y resultados financieros futuros que puede servir para identificar las áreas débiles o con problemas, conocer el impacto de la inflación, las acciones de los competidores, el desarrollo tecnológico, entre otros.

Para realizar este análisis se dispondrá los estados financieros de los tres últimos períodos (situación actual) del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., en base a estos se realizará las proyecciones (presupuestos) pertinentes y obtener los balances Financieros proyectados los cuales facilitaran la administración del negocio. Posterior a esto se determinarán las razones de liquidez, endeudamiento (solidez), capital de trabajo, actividad, rentabilidad, evaluación de las variaciones y preparar un presupuesto en la toma de decisiones.

3.2. Tipos de Presupuestos



Figura 7. Tipos de Presupuestos
Fuente: http://www.gestiopolis.com/tipos-de-presupuestos/

3.2.1. Según su Flexibilidad

3.2.1.1. Rígidos, Estáticos, Fijos o Asignados

Por lo general se elaboran para un solo nivel de actividad. Una vez alcanzado éste, no se permiten los ajustes requeridos por las variaciones que sucedan. De este modo se efectúa un control anticipado sin considerar el comportamiento económico, cultural, político, demográfico o jurídico de la región donde actúa la empresa. Esta forma de control anticipado dio origen al presupuesto que tradicionalmente utilizaba el sector público

3.2.1.2. Flexibles o Variables

Los presupuestos flexibles o variables se elaboran para diferentes tipos de actividad y pueden adaptarse a las circunstancias que surjan en cualquier momento. Muestran los ingresos, costos y gastos ajustados al tamaño de operaciones manufactureras o comerciales. Tienen amplia aplicación en el campo de lo presupuestario de los costos, gastos indirectos de fabricación, administrativos y ventas.

3.2.2. Según el período que Cubren

3.2.2.1. Corto Plazo

Los presupuestos a corto plazo se planifican para cumplir el ciclo de operaciones de un año.

3.2.2.2. A Largo Plazo

En este campo se ubican los planes de desarrollo del Estado y de las grandes empresas. En el caso de los planes del Gobierno el horizonte de planteamiento consulta el período presidencial establecido por normas constitucionales en cada país. Los lineamientos generales de cada plan suelen sustentarse en consideraciones económicas, como generación de empleo, creación de infraestructura, lucha contra la inflación, difusión de los servicios de seguridad social, fomento del ahorro, fortalecimiento del mercado de capitales, capitalización del

sistema financiero o, como ha ocurrido recientemente, apertura mutua de los mercados internacionales.

3.2.3. Según el campo de aplicabilidad en la Empresa

3.2.3.1. De operación o Económicas

Incluye el presupuesto de todas las actividades para el período siguiente al cual se elabora y cuyo contenido a menudo se resume en un estado de pérdidas y ganancias proyectadas. Entre éstos podrían incluirse:

- Ventas.
- Producción.
- Compras.
- Uso de Materiales.
- Mano de Obra.
- Gastos Operacionales.

3.2.3.2. Financieras

Incluye el cálculo de partidas y/o rubros que inciden fundamentalmente en el balance. Convienen en este caso destacar el de la caja o tesorería y el de capital también conocido como de erogaciones capitalizables.

3.2.3.2.1. Presupuesto de Tesorería: Se formula con las estimaciones previstas de fondos disponibles en caja,

bancos y valores de fácil realización. También se denomina presupuesto de caja o efectivo porque consolida las diversas transacciones relacionadas con las entradas de fondos monetarios o con la salida de fondos líquidos ocasionada por la congelación de deudas, amortización u otros.

3.2.3.2.2. Presupuesto de Erogaciones Capitalizables: Controla las diferentes inversiones en activos fijos. Contendrá el importe de las inversiones particulares a la adquisición de terrenos, la construcción o ampliación de edificios y la compra de maquinaria y equipos. Sirve para evaluar alternativas de inversión posibles y conocer el monto de los fondos requeridos y su disponibilidad de tiempo.

3.2.4. Según el Sector en el Cual se Utilicen

3.2.4.1. Presupuestos del Sector Público

Los presupuestos del sector público cuantifican los recursos que requieren la operación normal, la inversión y el servicio de la deuda pública de los organismos y las entidades oficiales. Al efectuar los estimativos presupuestales se contemplan variables como la remuneración de los funcionarios que laboran en instituciones del gobierno, los gastos de funcionamiento de las entidades estatales, la inversión de proyectos de apoyo a la iniciativa privada, la realización

de obras de interés social y la amortización de compromisos ante la banca internacional.

3.2.4.2. Presupuesto del Sector Privado

Inversamente a los públicos, en el presupuesto privado primero se calculan los ingresos y a partir de esto, se realiza un planeamiento para su distribución. Los utilizan las empresas particulares como base de planificación de las actividades empresariales.” (Burbano Ruiz & Ortiz Gómez, 1995)

3.3. Flujo de Caja

3.3.1. Concepto y tipo de Flujos de Caja

El presupuesto de efectivo tiene mucho que ofrecer a la administración de una empresa para el desarrollo de la tarea de coordinación y conducción hacia la posición donde se logre alcanzar su máximo valor. Este presupuesto es desarrollado normalmente por el tesorero de la empresa, quien depende del director de finanzas, y tiene a su cargo la administración de la liquidez de la compañía.

Se podría definir el presupuesto de efectivo como “un pronóstico de entradas y salidas de efectivo que diagnostica los faltantes o sobrantes futuros y, en consecuencia, obliga a planear la inversión de los sobrantes y la

recuperación-obtención de los faltantes". (Quisiguiña Calle, 2005, p.14). Para una empresa es vital tener información oportuna acerca del comportamiento de sus flujos de efectivo ya que le permite una administración óptima de su liquidez y evitar problemas serios por falta de ella, que pueden ocasionar hasta la quiebra o la intervención por parte de los acreedores sobre todo en una época en la cual el recurso más escaso y caro es el efectivo.

Es más fácil que una empresa quiebre por falta de liquidez que por falta de rentabilidad, lo que demuestra la importancia de una buena administración de la liquidez, es necesario, por ende, conocer el comportamiento de los flujos de efectivo, lo que se lo hace por medio del presupuesto de efectivo.

La liquidez de una organización es igual a su capacidad para convertir un activo en efectivo y, en general, de contar con los medios adecuados de pago para cumplir oportunamente con los compromisos contraídos. La liquidez de una empresa está en función de dos dimensiones: el tiempo necesario para convertir el activo en efectivo y el grado de seguridad asociado con el precio al cual se realizará el activo.

Los objetivos que se logran al elaborar el presupuesto de efectivo son:

- Diagnosticar cual será el comportamiento del flujo de efectivo a través del período o períodos de que se trate.
- Detectar en qué períodos habrá faltantes y sobrantes de efectivo y a cuánto ascenderán.
- Determinar si las políticas de cobro y de pago son las óptimas
- Determinar si es óptimo el monto de recursos invertidos en efectivo a fin de detectar si existe sobre o subinversión.
- Fijar políticas de dividendos en la empresa.

- Determinar si los proyectos de inversión son rentables. (Quisiguiña Calle, 2005, p.15)

El Flujo de Caja es un informe financiero que presenta un detalle de los flujos de entradas y salidas de dinero que tiene una empresa en un período dado generalmente es mensual, en este se muestra como fluye el dinero, tanto en su ingreso, egreso y el saldo que queda, la diferencia entre los ingresos y los egresos se conoce como saldo o flujo neto. Si el saldo es positivo significa que los ingresos del período fueron mayores a los egresos (o gastos); si es negativo significa que los egresos fueron mayores a los ingresos. Nosotros podemos denotar 2 tipos de Flujo de caja:

3.3.1.1. Flujo de proyecto sin financiamiento o flujo de proyecto puro

Este flujo de caja constituye uno de los elementos más importantes del estudio de un proyecto, debido a los resultados obtenidos en el flujo de caja se evaluará la realización del proyecto. En este se asume que la inversión que requiere el proyecto proviene de fuentes de financiamiento internas (propias), es decir, que los recursos totales que necesita el proyecto provienen de la entidad ejecutora o del inversionista.

3.3.1.2. Flujo de proyecto financiado o flujo del inversionista

Este permite medir la rentabilidad de toda la inversión. Si se quiere medir la rentabilidad de los recursos propios, deberá agregarse el

efecto de financiamiento para incorporar el impacto del apalancamiento de la deuda. Entonces podemos suponer que los recursos que utiliza el proyecto son, en parte propios y en parte de terceras personas (naturales y/o jurídicas), es decir, que el proyecto utiliza recursos externos para su financiamiento.

3.3.2. Importancia

La importancia del flujo de efectivo radica en que permite a la entidad y al responsable de la información financiera conocer cómo se genera y utiliza el dinero y sus equivalentes en la administración del negocio**.** Todas las empresas necesitan efectivo para realizar sus operaciones**,** pagar sus obligaciones y determinar si su operación les genera los recursos suficientes o requerirán financiamiento.

Este informe también nos permite conocer en forma rápida la liquidez de la empresa, entregándonos una información clave que nos ayuda a tomar decisiones tales como:

- ¿Cuánto podemos comprar de inventario?
- ¿Podemos comprar al contado o es necesario solicitar crédito?,
- ¿Debemos cobrar al contado o es posible otorgar crédito?
- ¿Podemos pagar las deudas en su fecha de vencimiento o debemos pedir un refinanciamiento?
- ¿Podemos invertir el excedente de dinero en nuevas inversiones?

3.3.3. Tipo de estructura

Lo primero es reconocer que existen dos tipos de flujo de caja, uno que corresponde a un flujo de caja de un proyecto para una empresa (ESTRUCTURA "A"), y el otro es un flujo de caja pero ahora desde el punto de vista del inversionista (ESTRUCTURA"B").

La diferencia entre estas dos estructuras prácticamente radica en los fondos con los que se realiza la inversión por lo que en la estructura B se denota la inclusión de las cuentas de Préstamo, intereses, y la amortización de la deuda.

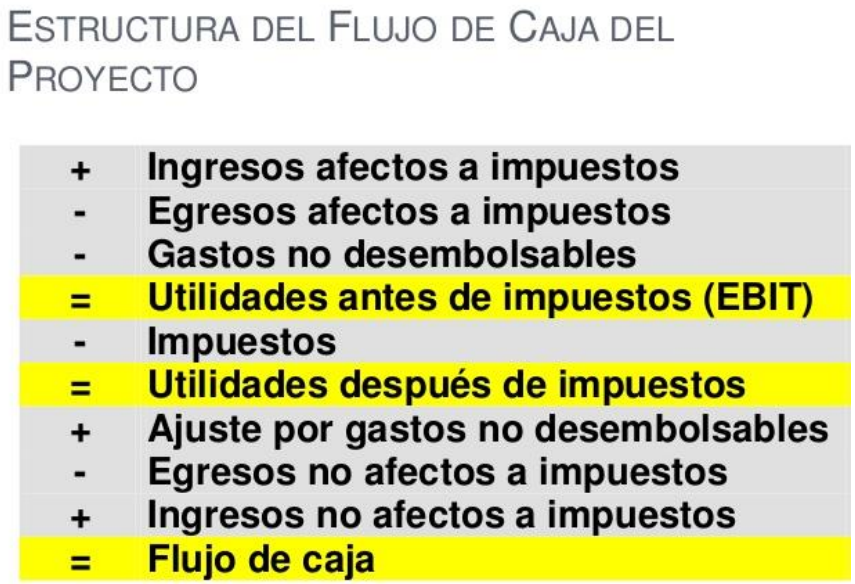


Figura 8. Estructura "A" Esquema del Flujo de Caja del Proyecto
Fuente: http://www.webyempresas.com/el-flujo-de-caja-en-la-evaluacion-de-un-proyecto

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE CAJA DEL INVERSIONISTA

+	Ingresos afectos a impuestos
-	Egresos afectos a impuestos
-	Gastos no desembolsables
-	Intereses del Préstamo
=	Utilidades antes de impuestos (EBIT)
-	Impuestos
=	Utilidades después de impuestos
+	Ajuste por gastos no desembolsables
-	Egresos no afectos a impuestos
+	Ingresos no afectos a impuestos
+	Préstamo
-	Amortización de la deuda
=	Flujo de caja

Figura 9. Estructura "B" Esquema del Flujo de Caja del Proyecto
Fuente: http://www.webyempresas.com/el-flujo-de-caja-en-la-evaluacion-de-un-proyecto

3.3.4. Flujo de Caja Proyectado o Presupuesto de Efectivo

El estado de flujo de efectivo proyectado muestra el plan de ingresos, egresos y saldos de efectivo proyectados.

El flujo de efectivo proyectado es una herramienta básica para la administración financiero, con ello se planifica el uso eficiente de efectivo, manteniendo saldos razonablemente cercanos a las permanentes necesidades de efectivo. Generalmente los flujos de efectivo proyectados ayudan a evitar cambios arriesgados en la situación de efectivo que pueden poner en peligro el crédito de la empresa hacia sus acreedores o excesos de capital durmiente en efectivo.

Para elaborar un Flujo de Caja debemos contar con la información sobre los ingresos y egresos de la empresa, información que figura en los libros contables y es importante ordenarla de acuerdo a la estructura de cálculo adjunta porque nos permite conocer los saldos del período (generalmente un mes) y proyectar los flujos de caja hacia el futuro. La importancia de elaborar un Flujo de Caja Proyectado es que nos permite, por ejemplo:

- Anticiparnos a futuros déficit (o falta) de efectivo y, de ese modo, poder tomar la decisión de buscar financiamiento oportunamente.

- Establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos, por ejemplo, al presentarlo dentro de nuestro plan o proyecto de negocios.

- Si tenemos saldos positivos acumulados en algunos períodos, parte de estos saldos los podemos invertir en el Mercado de Capitales y así generar una fuente de ingresos adicional al propio del giro del negocio. Este resultado se registra como *intereses ganados* en una fila de los ingresos.

El Flujo de Caja es uno de los mejores aliados en cualquier proyecto de inversión. En base a la información que nos entrega en su **saldo neto**, podemos tomar decisiones estratégicas para el futuro.

Dos parámetros muy usados a la hora de calcular la viabilidad de un proyecto son el **VAN** (Valor Actual Neto) y el **TIR** (Tasa Interna de Retorno). Ambos

conceptos se basan en lo mismo, y es la estimación de los flujos de caja que tenga la empresa.

3.3.5. El VAN y la TIR

> Son dos herramientas financieras procedentes de las matemáticas financieras que nos permiten evaluar la rentabilidad de un proyecto de inversión, entendiéndose por proyecto de inversión no solo la creación de un nuevo negocio, sino también, como inversiones que podemos hacer en un negocio en marcha, tales como: el desarrollo de un nuevo producto, la adquisición de nueva maquinaria, el ingreso en un nuevo rubro de negocio, etc**.** (Crecenegocios, s.f.)

3.3.5.1. Valor actual neto (VAN)

El VAN es un indicador financiero que mide los flujos de los futuros ingresos y egresos que tendrá un proyecto, para determinar, si luego de descontar la inversión inicial, nos quedaría alguna ganancia. Si el resultado es positivo, el proyecto es viable.

Basta con hallar VAN de un proyecto de inversión para saber si dicho proyecto es viable o no. El VAN también nos permite determinar cuál proyecto es el más rentable entre varias opciones de inversión. Incluso, si alguien nos ofrece comprar nuestro negocio, con este indicador podemos determinar si el precio ofrecido está por encima o por debajo de lo que ganaríamos de no venderlo.

La fórmula del VAN es:

$$VAN = \sum_{t=1}^{n} \frac{V_F t}{(1+TIR)^t} - Io = 0$$

VAN = BNA – Inversión

Donde el beneficio neto actualizado (**BNA**) es el valor actual del flujo de caja o beneficio neto proyectado, el cual ha sido actualizado a través de una tasa de descuento.

La tasa de descuento (**TD**) con la que se descuenta el flujo neto proyectado, es el la tasa de oportunidad, rendimiento o rentabilidad mínima, que se espera ganar; por lo tanto, cuando la inversión resulta mayor que el BNA (VAN negativo o menor que 0) es porque no se ha satisfecho dicha tasa. Cuando el BNA es igual a la inversión (VAN igual a 0) es porque se ha cumplido con dicha tasa. Y cuando el BNA es mayor que la inversión es porque se ha cumplido con dicha tasa y además, se ha generado una ganancia o beneficio adicional; por tanto sí:

- **VAN > 0** → el proyecto es rentable.
- **VAN = 0** → el proyecto es rentable también, porque ya está incorporado ganancia de la TD.
- **VAN < 0** → el proyecto no es rentable.

Entonces para hallar el VAN se necesitan:

- Tamaño de la inversión.
- Flujo de caja neto proyectado.
- Tasa de descuento.

3.3.5.2. Tasa interna de retorno (TIR)

La TIR es la tasa de descuento (TD) de un proyecto de inversión que permite que el **BNA** (beneficio neto actualizado) sea igual a la inversión (VAN igual a 0). La TIR es la máxima TD que puede tener un proyecto para que sea rentable, pues una mayor tasa ocasionaría que el BNA sea menor que la inversión (VAN menor que 0).

La fórmula de la TIR es la misma del VAN, sólo que en lugar de hallar el VAN (el cual reemplazamos por 0), estaríamos hallando la tasa de descuento:

- Si TIR $\geq$r $\rightarrow$ Se aceptará el proyecto. La razón es que el proyecto da una rentabilidad mayor que la rentabilidad mínima requerida.
- Si TIR $<$r $\rightarrow$ Se rechazará el proyecto. La razón es que el proyecto da una rentabilidad menor que la rentabilidad mínima requerida.

  Donde r = representa al costo de oportunidad.

Entonces para hallar la TIR se necesitan:

- Tamaño de inversión.
- flujo de caja neto proyectado.

3.4. Estados Financieros Proyectados

Los estados contables proyectados se pueden definir como la síntesis del proceso de presupuestario integral de la empresa, que expondrá aquello que se espera lograr en un determinado planeamiento, con sujeción a los pronósticos, premisas e hipótesis de dicho planeamiento.

El objeto de las proyecciones de estados financieros es mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado.

Esta es una herramienta muy importante para la toma de decisiones de la dirección de la empresa cuando se pretenda llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera, así tenemos:

- Asunción de Obligaciones
- Emisión de Acciones
- Cancelación de Acciones
- Fusión de Sociedades
- Escisión de Unidades o Divisiones
- Transformación de un Negocio
- Modificación de la Estructura Financiera y otros.

Diagrama de los Estados Financieros Proyectados

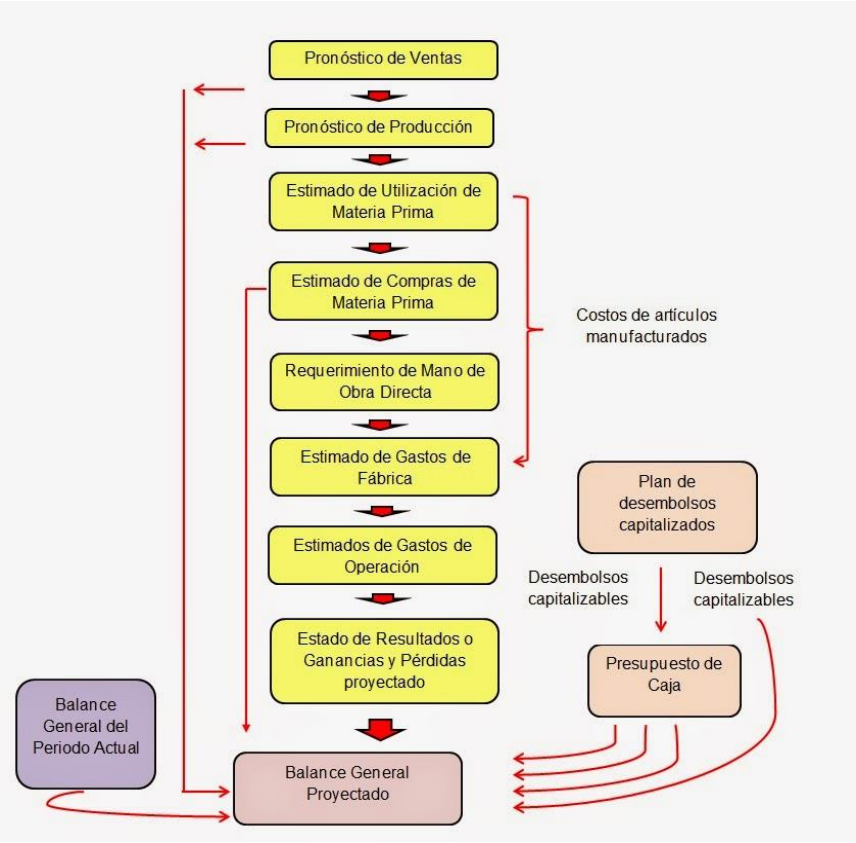


Figura 10. Estados Financieros Proyectados
Fuente: http://www.administracionmoderna.com/2014/09/preparacion-de-estados-financieros.html

Los estados financieros proyectados como podemos visualizar en el diagramas son el resultado del proceso de varias proyecciones o presupuestos; estas proyecciones si se cumplen en establecerlas tendrían la definición de presupuestos, pero en vista de no tener el carácter de presupuesto por la organización no podrían definirse como tales, lo recomendable como medida de control y gestión financiera es implantar un presupuesto maestro en la organización, los estados financieros proyectados no reemplazan al presupuesto de la entidad, pero sirven de ayuda para un mejor análisis financiero y económico, con el objeto de anticiparse a que sucederá en el futuro, con el fin de tomar políticas que busquen la eficiencia de la gestión empresarial.

Para poder formular los estados financieros proyectados se tendrán en cuenta los siguientes procesos:

a. Elaboración de las proyecciones de ventas.

b. Elaboración de las proyecciones de compras y el inventario deseado.

c. Elaboración de la proyección de los costos de producción.

d. Elaboración de la proyección de los gastos de administración y de ventas, ya sean estos costos variables o fijos.

e. Elaboración de la proyección de inversiones o activos de capital.

f. Elaboración del estado de ganancias y pérdidas.

g. Elaboración del flujo de caja proyectado

h. Determinación de cada rubro de los estados financieros en base a su saldo inicial más los movimientos proyectados, estableciendo así su saldo final

i. Elaboración del balance general.

3.4.1. Estado de Pérdidas y Ganancias Presupuestario

El presupuesto maestro está constituido por dos presupuestos: el de operación y el financiero. El primero de ellos se refiere propiamente a las actividades de producir, vender y administrar una organización, que son las actividades típicas a través de las cuales una empresa realiza su misión de ofrecer productos o servicios a la sociedad. Dichas actividades dan origen a los presupuestos de ventas, de producción, de compras, de requerimientos de materia prima, de mano de obra, de gastos indirectos de fabricación, de costo de venta y de gastos de operación. Estos, a su vez, requieren ser resumidos en un reporte que permita a la administración, conocer hacia donde se dirigirán

los esfuerzos en torno a la operación de la compañía, lo cual se logra a través del estado de resultados proyectado

3.4.2. Balance general Presupuestario

En el diseño de actividades, cuando se refiere al presupuesto anual, debe estar encaminado a lograr una situación conveniente para la empresa en dicho período, lo que se puede alcanzar mediante la elaboración de estados financieros presupuestados, que nos servirán de guía durante el período considerado.

A continuación se presenta la metodología para elaborar el balance o estado de situación financiera presupuestado y como determinar cada partida que integra el balance.

3.4.2.1. Activos corrientes:

a) Efectivo: la cantidad se obtiene del presupuesto de efectivo una vez determinado el saldo final, mediante rotaciones u otra política establecida.

b) Cuentas por cobrar: este saldo se obtiene sumando las cuentas por cobrar iniciales más ventas a crédito del período presupuestal menos los cobros efectuados durante el mismo período.

c) Inventarios: el saldo de materia prima y de artículos terminados se obtiene del presupuesto de inventarios, el cual se determinó en el desarrollo del presupuesto de operación. También se puede hacer de acuerdo con la rotación que se espera tengan ambas partidas.

d) Inversiones temporales: el saldo dependerá de la existencia o no de aumentos o disminuciones, sumándolos o restándolos, respectivamente, al saldo que había al comienzo del período presupuestal.

3.4.2.2. Activos no corrientes:

Según el activo de que se trate, al saldo inicial se le suma la cantidad correspondiente de las nuevas adquisiciones, y se le restan las ventas correspondientes a dicho activo. El mismo procedimiento se aplica para la depreciación acumulada.

3.4.2.3. Pasivo a corto plazo:

a) Proveedores: al saldo inicial se le suma el total de compras efectuadas durante el período presupuestal, y a este resultado se le restan los pagos efectuados durante dicho período. También es posible determinarlo mediante la rotación esperada.

b) Otros pasivos: según las condiciones que se establezcan para cada una de ellas.

3.4.2.4. Pasivos a largo plazo:

En relación con los demás pasivos, tanto a corto como a largo plazo, a la cantidad inicial se le suma nuevos pasivos si se produjeron, o se le resta si se pagaron, ya sea el total o parte de ellos.

3.4.2.5. Capital contable:

a) Capital social: esta cantidad que aparece en el balance inicial solo se modifica si hubo nuevos aportes de los accionistas.

b) Utilidades retenidas: al saldo inicial se le aumentan las utilidades del período presupuestal, el que se obtiene del estado de resultados presupuestado; si hay pérdidas, se resta al saldo inicial de utilidades retenidas, lo mismo que se decretaron dividendos (Quisiguiña Calle, 2005, p. 15-16)

3.5. Razones financieras

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa, así la información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado económico real de la empresa al momento de generar dicha información.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento

de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si fuese necesario.

Las razones financieras se dividen en cuatro categorías:

a) **Razones de liquidez**, las cuales miden la capacidad de la empresa para identificar sus necesidades de efectivo.
b) **Razones de Actividad** las cuales miden la liquidez de los activos.
c) **Razones de Endeudamiento o apalancamiento** miden el uso de la deuda por parte de la empresa, comparado con el uso de capital y su capacidad de pagar los intereses y otros gastos fijos.
d) **Razones de Rentabilidad o utilidad** miden el desempeño de toda la empresa y su eficiencia en la administración de los activos, pasivos, y el capital.

3.5.1. Razones de Liquidez

3.5.1.1. Razón de circulante

Se utiliza como una medida de la solvencia a corto plazo, es decir, este índice "mide la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones, en el corto plazo, es decir la capacidad que tiene el Activo Corriente para solventar requerimientos de sus acreedores.

$$\text{Razón de circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3.5.1.2. Prueba Ácida o Índice de Liquidez

La prueba ácida es una medida más rigurosa de la solvencia a corto plazo. Al igual que las otras razones financieras, se debe examinar en términos de las tendencias e industrias estándar. Esta razón "mide la capacidad inmediata que tiene los Activos Corrientes más líquidos para cubrir los Pasivos Corrientes.

Los Activos Corrientes más Líquidos son: Caja, Bancos y Cuentas por cobrar" (Quisiguiña Calle, 2005, p. 18)

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3.5.1.3. Razón de efectivo

Es un análisis más profundo de la liquidez, ya que considera la relación entre el efectivo en Caja y Bancos (disposición inmediata) frente a las deudas de vencimiento a corto plazo (1 año máximo).

$$\text{Razón de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo

Es de gran interés para el empresario el concepto de capital de trabajo ya que representa la disponibilidad de dinero para solventar las operaciones del negocio y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes o de corto plazo. El capital de trabajo no es una razón y se calcula de la siguiente manera:

CAPITAL DE TRABAJO = TOTAL ACTIVO CORRIENTE – TOTAL PASIVO CORRIENTE

Para el análisis del valor del Capital de Trabajo, se podría afirmar que entre mayor sea la diferencia entre Activos Corrientes y Pasivos Corrientes, mayor será la "liquidez". Sin embargo, el empresario debe comprender que el capital de trabajo no debe ser demasiado grande, porque le puede significar tener recursos ociosos, ni demasiado pequeño porque le puede crear obstáculos a la actividad del negocio. El valor del capital del trabajo varía considerablemente de una empresa a otra Dependiendo del proceso de producción, de la política de ventas, y de otros factores.”

3.5.1.4. Razón de capital de trabajo sobre Activos Totales

$$\text{Capital de Trabajo a Activos} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}}$$

3.5.1.5. Razón de capital de trabajo sobre Deudas a Corto Plazo

$$\text{Capital de Trabajo a Deudas a Corto Plazo} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3.5.2. Razones de Actividad o Uso de Activos

Las razones de actividad miden la eficiencia de la inversión del negocio en las cuentas del activo corriente. Esta inversión puede ser alta y para calificarla es necesario conocer el número de veces que rotan, por ejemplo, los inventarios durante un periodo de tiempo que puede ser mensual, semestral o anual.

Las cuentas del activo corriente tendrán más liquidez entre más roten, es decir, entre más rápido se convierten en efectivo

3.5.2.1. Rotación de cobros

Indica cuántas veces, en promedio, se recaudan las cuentas por cobrar, durante el año, es decir esta razón mide con qué rapidez se convierten en efectivo las cuentas por cobrar. Al relacionar las ventas a crédito con el saldo promedio de Cuentas por cobrar, nos da una primera aproximación de la estructura de crédito en la rama de actividad

$$\text{Rotación de Cobros} = \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Período medio de Cobros o Días de recuperación de cobros

Es el número promedio de días requeridos para convertir las cuentas por cobrar en efectivo. También provee información acerca de las políticas crediticias de la empresa.

$$\text{Días de Recuperación de Cobros} = \frac{360}{\text{Rotación de Cobros}}$$

3.5.2.2. Rotación de los inventarios

Proporciona información con relación a la eficiencia de la empresa en la administración y ventas de sus inventarios. Generalmente una alta rotación de los inventarios es muestra de un manejo eficiente de los mismos, pero también puede indicar que se tiene un nivel de inventario inferior al deseable, que se están realizando pedidos pequeños, un decrecimiento en los precios, déficit de materiales, o bien que las ventas están siendo superiores a lo planeado.

Para analizar este índice, es importante considerar el tipo de industria que se está analizando.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

Días en inventario o Plazo Promedio de Inventarios

Es el número de días que demoran las materias primas en transformarse en producto final

$$\text{Plazo Promedio de de Inventarios} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

3.5.2.3. Rotación de Cuentas por Pagar

Permite calcular el número de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo en el curso de un año.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Compras Anuales a Crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Período Medio de Pagos

Mide el número de días que la empresa tarda en cancelar sus cuentas con los proveedores

$$\text{Plazo Promedio de de Pagos} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas x Pagar}}$$

3.5.2.4. Rotación del capital de trabajo

Cantidad de capital de trabajo necesario para financiar las ventas de un período.

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

3.5.2.5. Rotación de los activos fijos y Rotación de activos totales

Tanto la rotación de los activos fijos como la de los activos totales que se presenta a continuación, se utilizan para medir la efectividad de la administración para generar ventas a partir de las inversiones en los activos. Cuando la rotación de los activos es alta, generalmente se debe a que la inversión requerida para generar ventas es pequeña, y por lo tanto la empresa es más rentable. Cuando estas razones son relativamente pequeñas para el tipo de industria o con respecto a los mismos índices históricos de esa empresa, significa que la inversión en activos está siendo demasiado grande, o bien que las ventas son demasiado lentas.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}}$$

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales.}}$$ (Galeon, 2013)

3.5.3. Razones de Endeudamiento o Apalancamiento Financiero

Las razones de endeudamiento miden la capacidad del negocio para contraer deudas a corto plazo o largo plazo con los recursos que se tienen.

Es importante conocer la discriminación del pasivo total. Una empresa puede tener un endeudamiento alto, pero si la mayor parte de éste es a largo plazo, puede estar en mejor situación que otra empresa que tenga un menor índice pero con alto endeudamiento corriente. Las razones más importantes se muestran a continuación:

3.5.3.1. Razón de Endeudamiento

Mide la participación de los acreedores en la financiación en los activos de la empresa. Esta razón ayuda a determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de corto y largo plazo.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

3.5.3.2. Razón del Pasivo al Patrimonio

Este indica la relación entre los fondos de largo plazo que suministran los acreedores y los dueños de la empresa; a menudo se utiliza para estimar el grado de apalancamiento financiero de la empresa. Una relación de 0.5 a 1 se considera aceptable, mientras que un resultado

más alto implicaría que la empresa esté trabajando casi exclusivamente con recursos de terceros, denotando una reducida participación de los propietarios en el financiamiento del negocio.

$$\text{Razón del Pasivo al Patrimonio} = \frac{\text{Pasivos a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

3.5.4. Razones de Rentabilidad o Utilidad

Las razones de rentabilidad miden la capacidad del negocio para generar utilidades. Dado que las utilidades son las que garantizan el desarrollo de la empresa, puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida de la efectividad de la administración en el manejo de los costos y gastos totales, a fin de que las ventas generen utilidades.

Los indicadores de la rentabilidad más comúnmente utilizados se relacionan con el nivel de ventas, de los activos o inversión de los propietarios, siendo los siguientes:

3.5.4.1. Rentabilidad sobre las Ventas

Muestra la utilidad sobre las ventas obtenidas por el negocio en un periodo de tiempo, esta razón debe ser comparada con otras empresas del sector. Es una medida de la capacidad de la empresa para convertir las ventas en utilidades

$$\text{Razón sobre las Ventas (Margen de utilidad)} = \frac{\text{Utilidad Neta x 100}}{\text{Ventas Netas}}$$

3.5.4.2. Rentabilidad sobre los Activos o Rendimiento en Activos

Es una medida de la eficiencia total de la empresa en la administración de las inversiones totales en activos. Muestra la eficiencia de la administración para obtener resultados con los activos disponibles, independiente de la forma como haya sido financiada ya sea con préstamo o patrimonio, es decir indica el porcentaje de utilidad neta que se ha logrado con la inversión total en el negocio.

$$\text{Rentabilidad sobre los Activos (Rendimiento en Activos)} = \frac{\text{Utilidad neta x 100}}{\text{Total Activos}}$$

3.5.4.3. Rentabilidad sobre el Patrimonio o Rendimiento en Capital Contable

Es una medida de la eficiencia de la empresa en la administración de las inversiones totales para generar utilidades para los accionistas.

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio (Rendimiento en capital)} = \frac{\text{Utilidad neta x 100}}{\text{Total Patrimonio}}$$

3.5.4.4. Utilidad por Acción

Estas utilidades son generalmente de interés para los administradores de la empresa y para los Accionistas actuales o en perspectiva. Se considera como un indicador importante del éxito de la empresa. Las utilidades altas por acción tendrán obviamente preferencia entre el público e Inversionistas

$$\text{Utilidad por Acción} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{No. De Acciones en Circulación}}$$

3.5.4.5. Dividendo por Acción

Representa el monto que se paga a cada inversionista

$$\text{Dividendos por Acción} = \frac{\text{Dividendos Pagados}}{\text{No. De Acciones en Circulación}}$$

3.5.4.6. Valor en Libros por Acción

Señala el valor aproximado de cada acción, bajo el supuesto que todos los activos se liquiden por el valor en libros. Este constituye un indicador muy práctico para establecer el valor contable de la empresa o el precio referencial de las acciones.

$$\text{Valor en Libros por Acción} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{No. De Acciones en Circulación}}$$

3.5.4.7. Sistema Dupont

En esta ocasión deseamos presentar una de las más importantes herramientas para evaluación financiera empresarial, punto vital para el análisis del negocio y proyectos en marcha.

En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que la efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

Sistema DUPONT = (Utilidad Neta/Ventas) x (Ventas/Activo Total) x (Multiplicador del Capital)

Como podemos ver, el primer factor corresponde al margen de utilidad en ventas, el segundo factor corresponde a la rotación de activos totales (eficiencia en la operación de los activos) y el tercer factor corresponde al apalancamiento financiero.

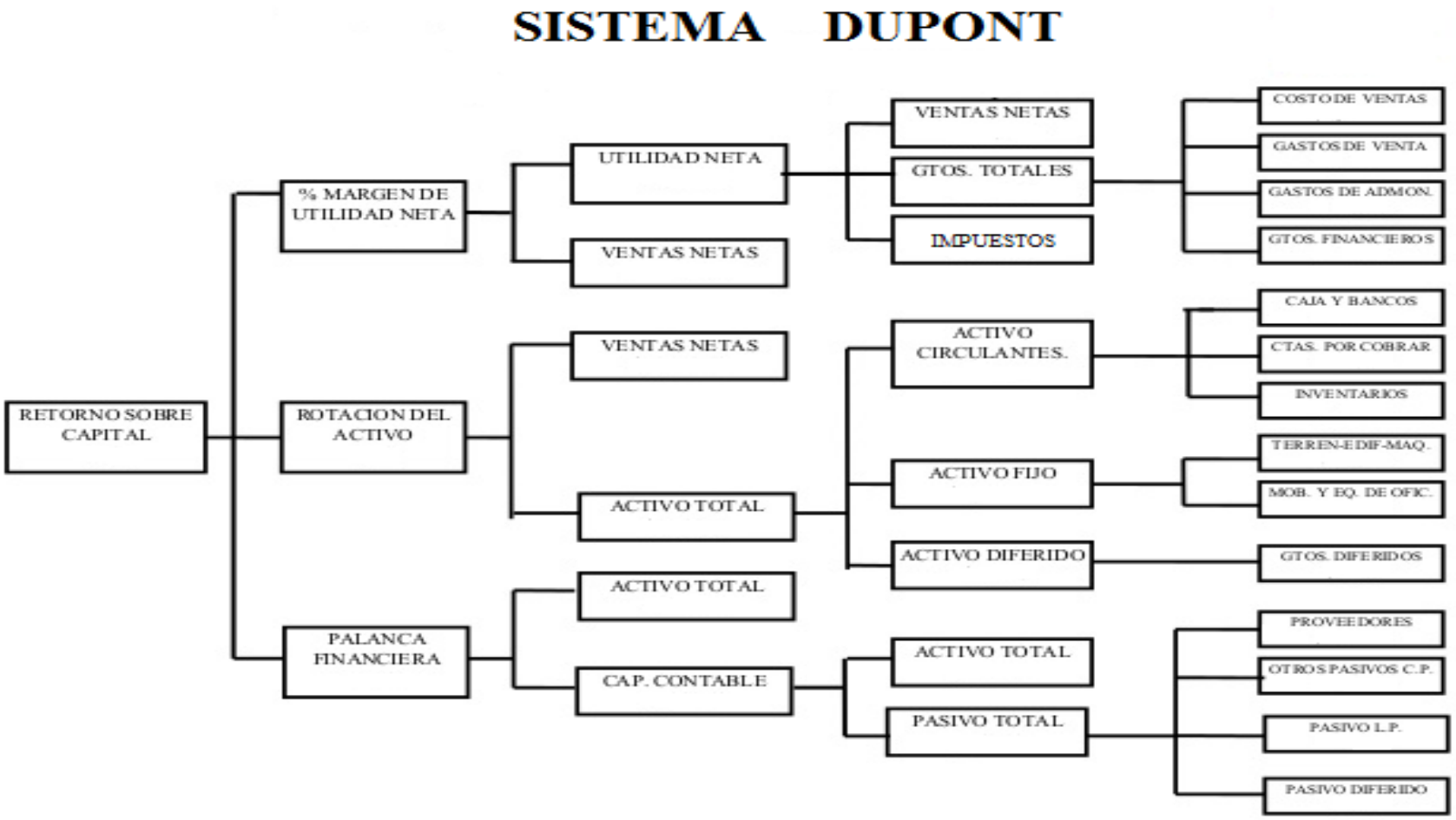


Figura 11. Modelo Dupont – Evaluador Financiero
Fuente http://es.slideshare.net/alsajuca09/presentacion-de-analisis-e-interpretacion-de-estados-financieros-1

3.5.4.8. Cobertura de Intereses

$$\text{Cobertura de Intereses} = \frac{\text{Utilidad en Operación}}{\text{Gastos Financieros}}$$

3.5.4.9. Cobertura Total

Esta información es de mucha importancia para los acreedores ya que devela la disponibilidad de los fondos para cubrir los compromisos de la compañía y los requerimientos adicionales de capital de operación, principalmente. Se considera como un resultado apropiado a partir de 2.5 veces.

$$\text{Cobertura Total} = \frac{\text{Utilidad Neta + Depreciac. + Amortizac. +Intereses}}{\text{Pagos de Principal e Intereses}}$$

3.6. Caso Práctico: Análisis y Diagnóstico Financiero del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A

Diagnóstico

Inicialmente se utilizó la técnica de investigación de observación directa que permitió conocer la parte operativa y financiera del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.; a través de esta técnica se pudo visualizar de una manera general la parte física y el ambiente de la empresa conociendo cada una de las actividades permanentes que se realizan en el día a día, posterior a esto se hizo una entrevista con la gerencia financiera y luego con la contadora de la empresa, definiéndose una reunión de toda el área financiera donde se obtuvo acceso a la información misma que fue analizada de una manera conjunta para conocer la situación actual Financiera – Económica de la empresa.

Con la Finalidad de dejar un aporte significativo a la empresa se ha visto conveniente realizar un Diagnóstico financiero de los 3 últimos períodos 2015 - 2014 y 2013 del Estados de situación Financieros y del Estado de Resultado, con el análisis vertical y horizontal se observará de manera general sus variaciones y también los movimientos de dichos periodos.

Con la aplicación de indicadores financieros se evidenciará la liquidez, actividad y endeudamiento y rentabilidad, que la empresa actualmente tiene y servirá para que los directivos tomen decisiones oportunas y adecuadas.

3.6.1. Análisis Vertical.

> Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (Puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.
>
> Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. El aspecto más importante del análisis vertical es la interpretación de los porcentajes. (Ortiz Anaya, 2006, p.169)

Procedimiento del Análisis Vertical

- Para ejemplificar tomamos como cifra base el valor de Activos Totales (Grupo) por $ 3.946.061,92 y de los Activos Corrientes (Subgrupo) $ 1.633.282,53 del período 2015 estas cifras corresponde el 100% del grupo de los activos y el segundo valor representa el 41.39% del grupo de activos

- Para obtener el porcentaje que representa una subcuenta que compone el grupo o subgrupo se debe aplicar una regla de tres, así tenemos por ejemplo la subcuenta Bancos con un valor de $ 814,983.68 se deberá multiplicar por 100 y dividir para el valor total del grupo o valor total del subgrupo.

- El resultado de esta operación nos indica que la subcuenta bancos representa el 49,90% del valor de activo corriente y el 20,65% del total del Activo.



CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	PERIODOS		
	Año 2013	**Año 2014**	**Año 2015**
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
ACTIVO DISPONIBLE	**830,798.91**	**774,748.47**	**815,183.68**
Caja	200.00	200.00	200.00
Bancos	830,598.91	774,548.47	814,983.68
EXIGIBLE CORTO PLAZO	**707,502.89**	**739,206.31**	**709,196.48**
Clientes	164,164.64	135,636.76	144,156.51
(-) Provisión Cta. Incobrables	-5,547.25	-5,547.25	-5,547.25
Tarjetas de crédito	6,257.39	3,699.65	4,171.45
Cuentas por Cobrar empleados	5,672.53	1,550.79	-1,820.60
Anticipos Proveedores	460,249.08	522,331.34	485,994.47
Otros	4,477.72	2,350.19	0.00
Impuestos	72,228.78	79,184.83	82,241.90
ACTIVO REALIZABLE	**80,416.04**	**68,671.12**	**108,902.37**
Inventario Suminist. y Material. Médicos	80,416.04	68,671.12	108,902.37
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1,618,717.84**	**1,582,625.90**	**1,633,282.53**
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS DEPRECIABLES	**2,313,799.91**	**2,314,780.70**	**2,280,460.70**
Maquinaria y Equipo	63,791.77	63,791.77	63,791.77
Muebles y enseres	58,537.53	58,537.53	58,537.53
Equipo de computación	93,153.93	93,727.93	100,957.93
Equipos Médicos	3,024,664.11	3,066,620.90	3,066,620.90
Adecuaciones	105,927.51	105,927.51	105,927.51
(-) Depreciación Acumulada	-1,032,274.94	-1,073,824.94	-1,115,374.94
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	**32,318.69**	**32,318.69**	**32,318.69**
Garantías por Cobrar	550.00	550.00	550.00
Otros Activos (Impto. Diferidos)	31,768.69	31,768.69	31,768.69
ACTIVO NO CORRIENTE	**2,346,118.60**	**2,347,099.39**	**2,312,779.39**
TOTAL ACTIVOS	**3,964,836.44**	**3,929,725.29**	**3,946,061.92**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores por pagar	-281,881.35	-234,342.03	-200,921.09
Otras Obligaciones	-4,517.23	-5,552.28	-5,354.28
Anticipos Aseguradoras	-7,720.95	-10,273.29	-11,889.91
Cuentas por pagar Relacionadas	-1,626.51	-2,076.51	12,471.79
Nómina por pagar	-24,621.62	754.07	-9,830.14
Beneficios Sociales	-87,307.66	-87,307.66	-87,307.66

IESS por Pagar	-17,486.52	-18,474.63	-19,460.89
Impuesto por pagar	-9,451.61	-10,206.39	-12,992.70
Impuesto a la Renta por Pagar	-81,533.29	-81,533.29	-81,533.29
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**-516,146.74**	**-449,012.01**	**-416,818.17**
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión Jubilación Patronal	-70,625.00	-70,625.00	-70,625.00
Provisión Desahucio	-16,643.00	-16,643.00	-16,643.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-87,268.00**	**-87,268.00**	**-87,268.00**
TOTAL PASIVOS	**-603,414.74**	**-536,280.01**	**-504,086.17**
PATRIMONIO			
Capital social	-800,000.00	-800,000.00	-800,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-2,194,920.34	-2,194,920.34	-2,194,920.34
Reservas	-80,172.86	-80,172.86	-80,172.86
Resultados Acumulados Años Anteriores	-255,130.09	-255,130.09	-255,130.09
Utilidad neta del ejercicio	-31,198.41	-63,221.99	-111,752.46
TOTAL PATRIMONIO	**-3,361,421.70**	**-3,393,445.28**	**-3,441,975.75**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**-3,964,836.44**	**-3,929,725.29**	**-3,946,061.92**

GERENTE **CONTADOR**



CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	PERIODOS		
	Año 2013	**Año 2014**	**Año 2015**
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
Tomografías	-132,176.76	-184,496.68	-264,245.15
Ecografía	-46,389.12	-62,245.68	-82,622.35
Resonancia.	-105,019.20	-194,987.92	-308,374.30
Rayos X	-84,920.64	-106,997.14	-139,035.33
Pacientes Corporativos Imagen	242,932.66	204,656.60	170,281.15
Mamografías	-64,529.97	-82,062.97	-110,687.37
FS - ECOS	-49,694.00	-87,374.00	-126,310.68
FS-Tomosintesis	-8,575.00	-5,175.00	-7,915.00
Desintometría	-50,640.00	-64,784.00	-75,328.00
Descuentos en Ventas	7,986.57	15,024.51	26,204.81
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**-291,025.46**	**-568,442.28**	**-918,032.22**
COSTOS VARIABLES			
COSTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Beneficios Sociales	24,398.29	66,981.16	109,912.56
COSTO DE VENTAS			
Inv. Materiales e insumos médicos	4,257.99	7,450.70	11,119.39
Inv. Contrastes	13,058.93	22,696.09	36,011.11
Inv. Películas	15,153.76	28,426.14	48,016.59
Inv. Suministros de Oficina	160.43	409.03	564.57
Inv. Utiles de Limpieza y aseo	590.93	1,116.66	1,833.64
Costos Varios (Servicios Externos)	0.00	0.00	58,471.49
Depreciación	30,000.00	32,500.00	32,500.00
TOTAL COSTO DE VENTAS	**87,620.33**	**159,579.78**	**298,429.35**
UTILIDAD BRUTA	**-203,405.13**	**-408,862.50**	**-619,602.87**
GASTOS FIJOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Sueldos y Salarios	37,490.12	59,086.69	82,694.27
Gatos Generales	3,985.72	8,874.45	30,704.58
Depreciación	9,000.00	9,000.00	9,000.00
Servicios Públicos	5,049.28	10,640.55	13,833.34
Servicios Externos Contratados	91,426.38	204,743.51	290,021.05
Mant. y Reparac. Edificios	50.00	50.00	200.00
Mant y Rep Muebles y Enseres	0.00	489.50	789.00
Mant y Rep de Maquinaria y equipo	53.00	368.00	368.00

Mant y Repara de sistemas	4,600.00	4,600.00	4,600.00
Mant. y Reparac. Equipo Medico	4,491.75	7,282.65	7,562.65
Suministros y Materiales	3,547.53	8,657.23	11,841.67
Arriendos	6,013.11	10,080.97	15,482.36
Promociones y Propaganda	0.00	116.86	116.86
Impuestos Operacionales	63.50	8,709.75	20,351.39
Gastos Varios	207.52	314.62	927.89
TOTAL ADMINISTARTIVOS	**165,977.91**	**333,014.78**	**488,493.06**
UTILIDAD OPERACIONAL	**-37,427.22**	**-75,847.72**	**-131,109.81**
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos No Operacionales Docencia	-394.40	-797.19	-1,442.82
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	**-394.40**	**-797.19**	**-1,442.82**
GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros	5,864.89	12,138.88	18,636.33
Gastos no Deducibles	261.19	327.84	869.37
Gastos Proyecto Docencia	497.13	956.20	1,294.47
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**6,623.21**	**13,422.92**	**20,800.17**
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS N.O.	**6,228.81**	**12,625.73**	**19,357.35**
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	**-31,198.41**	**-63,221.99**	**-111,752.46**

GERENTE **CONTADOR**



CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANALISIS VERTICAL

	PERIODOS								
	Año 2015	**RUBRO**	**GRUPO**	**Año 2014**	**RUBRO**	**GRUPO**	**Año 2013**	**RUBRO**	**GRUPO**
ACTIVO									
ACTIVO CORRIENTE									
ACTIVO DISPONIBLE	**815,183.68**			**774,748.47**			**830,798.91**		
Caja	200.00	0.01%	0.01%	200.00	0.01%	0.01%	200.00	0.01%	0.01%
Bancos	814,983.68	49.90%	20.65%	774,548.47	48.94%	19.71%	830,598.91	51.31%	20.95%
EXIGIBLE CORTO PLAZO	**709,196.48**			**739,206.31**			**707,502.89**		
Clientes	144,156.51	8.83%	3.65%	135,636.76	8.57%	3.45%	164,164.64	10.14%	4.14%
(-) Provision Cta. Incobrables	-5,547.25	-0.34%	-0.14%	-5,547.25	-0.35%	-0.14%	-5,547.25	-0.34%	-0.14%
Tarjetas de crédito	4,171.45	0.26%	0.11%	3,699.65	0.23%	0.09%	6,257.39	0.39%	0.16%
Cuentas por Cobrar empleados	-1,820.60	-0.11%	-0.05%	1,550.79	0.10%	0.04%	5,672.53	0.35%	0.14%
Anticipos Proveedores	485,994.47	29.76%	12.32%	522,331.34	33.00%	13.29%	460,249.08	28.43%	11.61%
Otros	0.00	0.00%	0.00%	2,350.19	0.15%	0.06%	4,477.72	0.28%	0.11%
Impuestos	82,241.90	5.04%	2.08%	79,184.83	5.00%	2.02%	72,228.78	4.46%	1.82%
ACTIVO REALIZABLE	**108,902.37**			**68,671.12**			**80,416.04**		
Inventario Suministros y Materiales Médicos	108,902.37	6.67%	2.76%	68,671.12	4.34%	1.75%	80,416.04	4.97%	2.03%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1,633,282.53**	**100.00%**	**41.39%**	**1,582,625.90**	**100.00%**	**40.27%**	**1,618,717.84**	**100.00%**	**40.83%**
ACTIVO NO CORRIENTE									
ACTIVOS DEPRECIABLES	**2,280,460.70**			**2,314,780.70**			**2,313,799.91**		
Maquinaria y Equipo	63,791.77	2.76%	1.62%	63,791.77	2.72%	1.62%	63,791.77	2.72%	1.61%
Muebles y enseres	58,537.53	2.53%	1.48%	58,537.53	2.49%	1.49%	58,537.53	2.50%	1.48%
Equipo de computación	100,957.93	4.37%	2.56%	93,727.93	3.99%	2.39%	93,153.93	3.97%	2.35%
Equipos Médicos	3,066,620.90	132.59%	77.71%	3,066,620.90	130.66%	78.04%	3,024,664.11	128.92%	76.29%
Adecuaciones	105,927.51	4.58%	2.68%	105,927.51	4.51%	2.70%	105,927.51	4.52%	2.67%
(-) Depreciación Acumulada	-1,115,374.94	-48.23%	-28.27%	-1,073,824.94	-45.75%	-27.33%	-1,032,274.94	-44.00%	-26.04%

EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	**32,318.69**			**32,318.69**			**32,318.69**		
Garantías por Cobrar	550.00	0.02%	0.01%	550.00	0.02%	0.01%	550.00	0.02%	0.01%
Otros Activos (Impto Diferidos)	31,768.69	1.37%	0.81%	31,768.69	1.35%	0.81%	31,768.69	1.35%	0.80%
ACTIVO NO CORRIENTE	**2,312,779.39**	**100.00%**	**58.61%**	**2,347,099.39**	**100.00%**	**59.73%**	**2,346,118.60**	**100.00%**	**59.17%**
TOTAL ACTIVOS	**3,946,061.92**		**100.00%**	**3,929,725.29**		**100.00%**	**3,964,836.44**		**100.00%**
PASIVO									
PASIVO CORRIENTE									
Proveedores por pagar	-200,921.09	48.20%	5.09%	-234,342.03	52.19%	5.96%	-281,881.35	54.61%	7.11%
Otras Obligaciones	-5,354.28	1.28%	0.14%	-5,552.28	1.24%	0.14%	-4,517.23	0.88%	0.11%
Anticipos Aseguradoras	-11,889.91	2.85%	0.30%	-10,273.29	2.29%	0.26%	-7,720.95	1.50%	0.19%
Cuentas por pagar Relacionadas	12,471.79	-2.99%	-0.32%	-2,076.51	0.46%	0.05%	-1,626.51	0.32%	0.04%
Nómina por pagar	-9,830.14	2.36%	0.25%	754.07	-0.17%	-0.02%	-24,621.62	4.77%	0.62%
Beneficios Sociales	-87,307.66	20.95%	2.21%	-87,307.66	19.44%	2.22%	-87,307.66	16.92%	2.20%
IESS por Pagar	-19,460.89	4.67%	0.49%	-18,474.63	4.11%	0.47%	-17,486.52	3.39%	0.44%
Impuesto por pagar	-12,992.70	3.12%	0.33%	-10,206.39	2.27%	0.26%	-9,451.61	1.83%	0.24%
Impuesto a la Renta por Pagar	-81,533.29	19.56%	2.07%	-81,533.29	18.16%	2.07%	-81,533.29	15.80%	2.06%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**-416,818.17**	**100.00%**	**10.56%**	**-449,012.01**	**100.00%**	**11.43%**	**-516,146.74**	**100.00%**	**13.02%**
PASIVO NO CORRIENTE									
Provisión Jubilación Patronal	-70,625.00	80.93%	1.79%	-70,625.00	80.93%	1.80%	-70,625.00	80.93%	1.78%
Provisión Desahucio	-16,643.00	19.07%	0.42%	-16,643.00	19.07%	0.42%	-16,643.00	19.07%	0.42%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-87,268.00**	**100.00%**	**2.21%**	**-87,268.00**	**100.00%**	**2.22%**	**-87,268.00**	**100.00%**	**2.20%**
TOTAL PASIVOS	**-504,086.17**		**12.77%**	**-536,280.01**		**13.65%**	**-603,414.74**		**15.22%**
PATRIMONIO									
Capital social	-800,000.00	23.24%	20.27%	-800,000.00	23.57%	20.36%	-800,000.00	23.80%	20.18%
Aportes Futuras Capitalizaciones	-2,194,920.34	63.77%	55.62%	-2,194,920.34	64.68%	55.85%	-2,194,920.34	65.30%	55.36%
Reservas	-80,172.86	2.33%	2.03%	-80,172.86	2.36%	2.04%	-80,172.86	2.39%	2.02%
Resultados Acumulados Años Anteriores	-255,130.09	7.41%	6.47%	-255,130.09	7.52%	6.49%	-255,130.09	7.59%	6.43%
Utilidad neta del ejercicio	-111,752.46	3.25%	2.83%	-63,221.99	1.86%	1.61%	-31,198.41	0.93%	0.79%
TOTAL PATRIMONIO	**-3,441,975.75**	**100.00%**	**87.23%**	**-3,393,445.28**	**100.00%**	**86.35%**	**-3,361,421.70**	**100.00%**	**84.78%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**-3,946,061.92**		**100.00%**	**-3,929,725.29**		**100.00%**	**-3,964,836.44**		**100.00%**



CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS VERTICAL

	PERIODOS								
	Año 2015	**RUBRO**	**GRUPO**	**Año 2014**	**RUBRO**	**GRUPO**	**Año 2013**	**RUBRO**	**GRUPO**
INGRESOS									
INGRESOS OPERACIONALES									
Tomografías	-264,245.15	28.78%	28.74%	-184,496.68	32.46%	32.41%	-132,176.76	45.42%	45.36%
Ecografía	-82,622.35	9.00%	8.99%	-62,245.68	10.95%	10.93%	-46,389.12	15.94%	15.92%
Resonancia.	-308,374.30	33.59%	33.54%	-194,987.92	34.30%	34.25%	-105,019.20	36.09%	36.04%
Rayos X	-139,035.33	15.14%	15.12%	-106,997.14	18.82%	18.80%	-84,920.64	29.18%	29.14%
Pacientes Corporativos Imagen	170,281.15	-18.55%	-18.52%	204,656.60	-36.00%	-35.95%	242,932.66	-83.47%	-83.36%
Mamografías	-110,687.37	12.06%	12.04%	-82,062.97	14.44%	14.42%	-64,529.97	22.17%	22.14%
FS - ECOS	-126,310.68	13.76%	13.74%	-87,374.00	15.37%	15.35%	-49,694.00	17.08%	17.05%
FS-Tomosintesis	-7,915.00	0.86%	0.86%	-5,175.00	0.91%	0.91%	-8,575.00	2.95%	2.94%
Desintometría	-75,328.00	8.21%	8.19%	-64,784.00	11.40%	11.38%	-50,640.00	17.40%	17.38%
Descuentos en Ventas	26,204.81	-2.85%	-2.85%	15,024.51	-2.64%	-2.64%	7,986.57	-2.74%	-2.74%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**-918,032.22**	**100.00%**	**99.84%**	**-568,442.28**	**100.00%**	**99.86%**	**-291,025.46**	**100.00%**	**99.86%**
COSTOS VARIABLES									
COSTOS OPERACIONALES									
Sueldos y Beneficios Sociales	109,912.56	36.83%	-11.95%	66,981.16	41.97%	-11.77%	24,398.29	27.85%	-8.37%
COSTO DE VENTAS									
Inv. Materiales e insumos médicos	11,119.39	3.73%	-1.21%	7,450.70	4.67%	-1.31%	4,257.99	4.86%	-1.46%
Inv. Contrastes	36,011.11	12.07%	-3.92%	22,696.09	14.22%	-3.99%	13,058.93	14.90%	-4.48%
Inv. Películas	48,016.59	16.09%	-5.22%	28,426.14	17.81%	-4.99%	15,153.76	17.29%	-5.20%
Inv. Suministros de Oficina	564.57	0.19%	-0.06%	409.03	0.26%	-0.07%	160.43	0.18%	-0.06%
Inv. Utiles de Limpieza y aseo	1,833.64	0.61%	-0.20%	1,116.66	0.70%	-0.20%	590.93	0.67%	-0.20%
Costos Varios (Servicios Externos)	58,471.49	19.59%	-6.36%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Depreciación	32,500.00	10.89%	-3.53%	32,500.00	20.37%	-5.71%	30,000.00	34.24%	-10.29%
TOTAL COSTO DE VENTAS	**298,429.35**	**100.00%**	**-32.46%**	**159,579.78**	**79.63%**	**-28.03%**	**87,620.33**	**65.76%**	**-30.07%**
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA	**-619,602.87**		**67.39%**	**-408,862.50**		**71.83%**	**-203,405.13**		**69.80%**

GASTOS FIJOS									
GASTOS ADMINISTRATIVOS									
Sueldos y Salarios	82,694.27	16.93%	-8.99%	59,086.69	17.74%	-10.38%	37,490.12	22.59%	-12.86%
Gatos Generales	30,704.58	6.29%	-3.34%	8,874.45	2.66%	-1.56%	3,985.72	2.40%	-1.37%
Depreciación	9,000.00	1.84%	-0.98%	9,000.00	2.70%	-1.58%	9,000.00	5.42%	-3.09%
Servicios Públicos	13,833.34	2.83%	-1.50%	10,640.55	3.20%	-1.87%	5,049.28	3.04%	-1.73%
Servicios Externos Contratados	290,021.05	59.37%	-31.54%	204,743.51	61.48%	-35.97%	91,426.38	55.08%	-31.37%
Mant. y Reparac. Edificios	200.00	0.04%	-0.02%	50.00	0.02%	-0.01%	50.00	0.03%	-0.02%
Mant y Rep Muebles y Enseres	789.00	0.16%	-0.09%	489.50	0.15%	-0.09%	0.00	0.00%	0.00%
Mant y Rep de Maquinaria y equipo	368.00	0.08%	-0.04%	368.00	0.11%	-0.06%	53.00	0.03%	-0.02%
Mant y Repara de sistemas	4,600.00	0.94%	-0.50%	4,600.00	1.38%	-0.81%	4,600.00	2.77%	-1.58%
Mant. y Reparac. Equipo Medico	7,562.65	1.55%	-0.82%	7,282.65	2.19%	-1.28%	4,491.75	2.71%	-1.54%
Suministros y Materiales	11,841.67	2.42%	-1.29%	8,657.23	2.60%	-1.52%	3,547.53	2.14%	-1.22%
Arriendos	15,482.36	3.17%	-1.68%	10,080.97	3.03%	-1.77%	6,013.11	3.62%	-2.06%
Promociones y Propaganda	116.86	0.02%	-0.01%	116.86	0.04%	-0.02%	0.00	0.00%	0.00%
Impuestos Operacionales	20,351.39	4.17%	-2.21%	8,709.75	2.62%	-1.53%	63.50	0.04%	-0.02%
Gastos Varios	927.89	0.19%	-0.10%	314.62	0.09%	-0.06%	207.52	0.13%	-0.07%
TOTAL ADMINISTARTIVOS	**488,493.06**	**100.00%**	**-53.13%**	**333,014.78**	**100.00%**	**-58.50%**	**165,977.91**	**100.00%**	**-56.95%**
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL	-131,109.81		**14.26%**	-75,847.72		**13.32%**	-37,427.22		**12.84%**
INGRESOS NO OPERACIONALES									
Otros Ingresos No Operacionales Docencia	-1,442.82	100.00%	0.16%	-797.19	100.00%	0.14%	-394.40	100.00%	0.14%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	-1,442.82	**100.00%**	**0.16%**	-797.19	**100.00%**	**0.14%**	-394.40	**100.00%**	**0.14%**
GASTOS NO OPERACIONALES									
Gastos Financieros	18,636.33	89.60%	-6.37%	12,138.88	90.43%	-2.13%	5,864.89	88.55%	-2.01%
Gastos no Deducibles	869.37	4.18%	-0.30%	327.84	2.44%	-0.06%	261.19	3.94%	-0.09%
Gastos Proyecto Docencia	1,294.47	6.22%	-0.44%	956.20	7.12%	-0.17%	497.13	7.51%	-0.17%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**20,800.17**	**100.00%**	**-2.27%**	**13,422.92**	**100.00%**	**-2.36%**	**6,623.21**	**100.00%**	**-2.27%**
TOTAL OTROS INGRS Y GASTOS N.O.	**19,357.35**		**-2.11%**	**12,625.73**		**-2.22%**	**6,228.81**		**-2.14%**
UTILID. O PERD. DEL EJERCICIO	**-111,752.46**		**12.15%**	**-63,221.99**		**11.11%**	**-31,198.41**		**10.71%**

“CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.”

INTERPRETACIÓN Y REPRESENTACIÓN GRÁFICA

DEL ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

PERIODOS 2015 – 2014 Y 2013

ACTIVOS TOTALES

Al aplicar el análisis vertical a los Estados de Situación Financiera del Centro del Diagnóstico Radiológico S.A. se determinó que el valor de Activos Totales en el año 2015, fue $ 3.946.061,92; en el año 2014 fue de $ 3.929.725,29 $ y el año 2013 fue de $ 3.964.836,44. Los Activos Totales se dividen en Activos Corrientes y Activos No Corrientes y se encuentran conformados de la siguiente manera:

Tabla 3. *Análisis Vertical del Estado De Situación Financiera períodos 2015-2014 y 2013*

TOTAL ACTIVOS	Año 2015	Año 2014	Año 2013
ACTIVO CORRIENTE	1,633,282.53	1,582,625.90	1,618,717.84
ACTIVO NO CORRIENTE	2,312,779.39	2,347,099.39	2,346,118.60

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Evidenciándose que en los tres años la mayor cantidad del Activo se encuentra en el Activo no Corriente debido a que del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. necesita proveerse de Equipos Médicos y Maquinaria de última generación para cumplir con las expectativas de los clientes.

Tabla 4. *Análisis Vertical del Estado De Situación Financiera períodos 2015-2014 y 2013*

ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO	Año 2015	Año 2014	Año 2013
ACTIVO CORRIENTE	41.39%	40.27%	40.83%
ACTIVO NO CORRIENTE	58.61%	59.73%	59.17%
TOTAL ACTIVOS	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**
PASIVO CORRIENTE	10.56%	11.43%	13.02%
PASIVO NO CORRIENTE	2.21%	2.22%	2.20%
PATRIMONIO	87.23%	86.35%	84.78%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en porcentajes

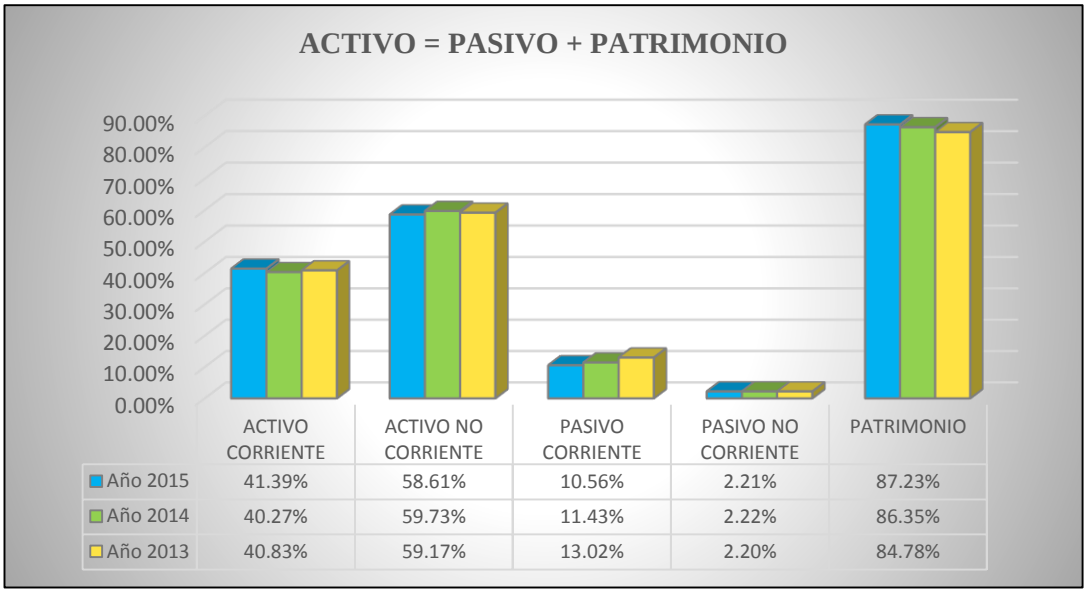


Figura 12. Estado de Situación Financiera
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2013
Fuente: Elaboración Propia

ACTIVO CORRIENTE

En lo referente al Activo Corriente del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. para el año 2015 fue de $1.633.282,53 que representa al 41.39% del Activo; para el año 2014 fue de $1.582.625,90 equivalente al 40.27% del Activo y para el año 2013 fue

de $1.618.717,84 equivalente al 40.83% del Activo; estos valores se encuentran conformados de la siguiente manera:

Tabla 5. *Análisis Vertical – Estado de Situación Financiera - Activo Corriente - períodos 2015-2014 y 2013*

ACTIVO CORRIENTE	Año 2015	Año 2014	Año 2013
Caja	0.01%	0.01%	0.01%
Bancos	20.65%	19.71%	20.95%
Clientes	3.65%	3.45%	4.14%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-0.14%	-0.14%	-0.14%
Tarjetas crédito	0.11%	0.09%	0.16%
Cuentas por Cobrar Empleados	-0.05%	0.04%	0.14%
Anticipos Proveedores	12.32%	13.29%	11.61%
Otros	0.00%	0.06%	0.11%
Impuestos	2.08%	2.02%	1.82%
Inv. Suministro y Materiales.	2.76%	1.75%	2.03%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**41.39%**	**40.27%**	**40.83%**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en porcentajes

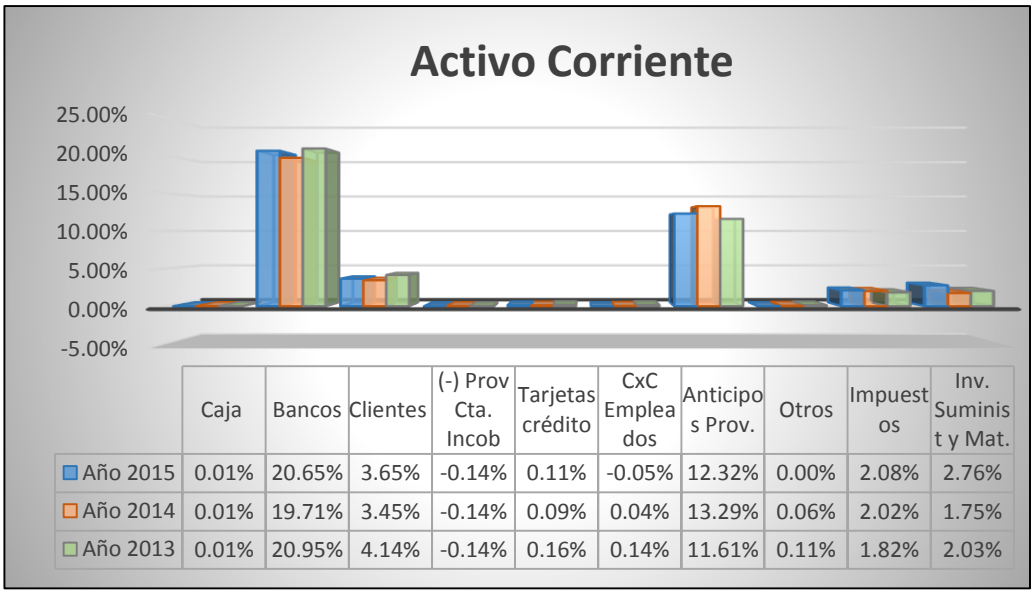


Figura 13. Estado de Situación Financiera – Activo Corriente
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2013
Fuente: Elaboración Propia

En este cuadro podemos visualizar que las cuentas más representativas en los tres períodos son: Primera la cuenta Bancos que en el 2015 constituye el 20.65% con un valor de $ 814,983.68 en el 2014 representa el 19,71% con un valor de $ 774,548.47 y en el 2013 representa el 20.95% con un valor de $ 830,598.91; lo que significa que la empresa mantiene dicho valor depositado en entidades financieras, éste monto permitirá a la entidad cubrir sus obligaciones o imprevistos que se presenten en la misma, además en este rubro no se encuentra el dinero que los clientes adeudan a la clínica por concepto de la utilización de servicios médicos mediante el pago con tarjetas de crédito. Así mismo podemos evidenciar que la segunda cuenta representativa del grupo es la del Anticipo Proveedores con un porcentaje del 12.32% que representa a un valor de $ 485.994,47 en el año 2015; en el 2014 representa el 13.29% con un valor de $ 522.331,34 y en el 2013 representa el 11.61% con un valor de $ 460,249.08; esta cuenta se justifica debido a que la entidad debe adquirir Repuestos para el mantenimiento adecuado del Equipo Médico que en su mayor parte son del exterior, además incluye anticipo de compra de Materiales de alta tecnología para cumplir con su actividad principal.

ACTIVO NO CORRIENTE.

Este grupo de cuentas representan en el 2015 el 58.61% del Total del Activo con un valor de $ 2.312.779,39; en el 2014 representa el 59.73% del Total de los Activos con un valor de $ 2.347.099,39 y en el 2013 representa el 59.17% con un valor de $ 2.346.118,60 del total del activo; a continuación detallamos la conformación de los activos no corrientes en los diferentes períodos económicos:

Tabla 6. *Análisis Vertical – Estado de Situación Financiera - Activo No Corriente - períodos 2015-2014 y 2013*

ACTIVO NO CORRIENTE	Año 2015	Año 2014	Año 2013
Maquinaria y Equipo	1.62%	1.62%	1.61%
Muebles y enseres	1.48%	1.49%	1.48%
Equipo de Comp.	2.56%	2.39%	2.35%
Equipo Médico	77.71%	78.04%	76.29%
Adecuaciones	2.68%	2.70%	2.67%
(-) Depreciación Acumulada	-28.27%	-27.33%	-26.04%
Garantías x Cobrar	0.01%	0.01%	0.01%
Otros Activos	0.81%	0.81%	0.80%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**58.61%**	**59.73%**	**59.17%**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en porcentajes

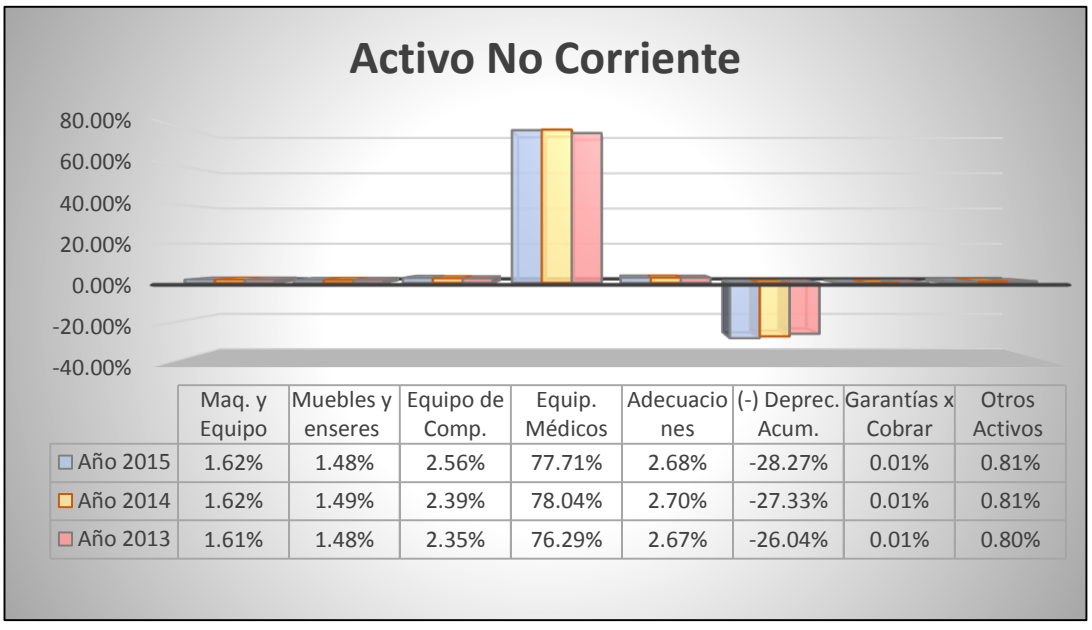


Figura 14. Estado de Situación Financiera – Activo No Corriente
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2013
Fuente: Elaboración Propia

Como podemos denotar las cuentas más importantes son: Equipo Médico que en el año 2015 tiene un valor de $ 3.066.620,90 equivalente al 77,71% de los activos no corrientes, en el 2014 tiene un valor de $ 3.066.620,90 equivalente al 78,04% del activo no corriente y en el 2013 tuvo un valor de $ 3.024.664,11; dichos montos se justifican debido a que el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. debe contar con un Equipo Médico de alta tecnología y adecuado para la realización de sus diferentes actividades de orden médico y de imagenología; cabe recalcar que la segunda cuenta más importante es la de la depreciación cuenta que se encuentra relacionada directamente con los activos fijos y la cual se calcula de acuerdo a lo establecido en la ley, el valor del año 2015 fue $ 1.115.374,94 y representa al 28.27%, en el 2014 el valor fue $ 1,073,824.94 que representa al 27.33% y finalmente en el 2013 el valor es de $ 1,032,274.94 que representa al 26.04%

PASIVO

Después de realizar el análisis vertical al Estado de Situación Financiera del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se determinó que el valor de Pasivos Totales en el año 2015, fue de $ 504.086,17; en el año 2014 fue de $ 536.280,01 y el año 2013 fue de $ 603.414,74; Además el valor del pasivo total se encuentra integrado por el Pasivo Corriente y el Pasivo No Corriente como se muestra a continuación:

Tabla 7. *Análisis Vertical del Estado se Situación Financiera - Pasivos - períodos 2015-2014 y 2013*

PASIVO + PATRIMONIO	Año 2015	Año 2014	Año 2013
PASIVO CORRIENTE	-416,818.17	-449,012.01	-516,146.74
PASIVO NO CORRIENTE	-87,268.00	-87,268.00	-87,268.00
TOTAL PASIVO	**-504,086.17**	**-536,280.01**	**-603,414.74**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Como se puede evidenciar en este cuadro los Pasivos Corrientes o deudas a corto plazo durante los tres períodos económicos no representan un valor alto de los Pasivos Totales y no será un problema responder con dichos pagos en el corto plazo, sin causar algún perjuicio al Capital de la empresa.

PASIVO CORRIENTE

Al realizar el análisis que hace referencia al Pasivo Corriente del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se determinó que las cuentas más representativas son: Proveedores por Pagar con $ 200.921,09 que representa el 5.09% durante el año 2015; en el año 2014 el valor fue de $ 234.342,03 y representa el 5.96 %; y en el 2013 el valor es de $ 281.881,35 y representa el 7.11% del pasivo corrientes, estos valores se justifican debido a que la compañía mantiene obligaciones con diferentes proveedores locales que abastecen al Centro de materiales e implementos necesarios para su funcionamiento del mismo, y la segunda cuenta representativa es Beneficios Sociales cuyo monto es $ 87.307,66 y representa el 2.21% durante los tres años, este valor constituye la provisión de los beneficios sociales de los empleados que laboran en el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.

Tabla 8. *Análisis Vertical – Estado de Situación Financiera - Pasivo Corriente - períodos 2015-2014 y 2013*

PASIVO CORRIENTE	Año 2015	Año 2014	Año 2013
Proveed. pagar	5.09%	5.96%	7.11%
Otras Obligaciones	0.14%	0.14%	0.11%
Anticipo Aseguradoras	0.30%	0.26%	0.19%
Cuentas por Pagar Relacionadas	-0.32%	0.05%	0.04%
Nómina	0.25%	-0.02%	0.62%
Beneficios	2.21%	2.22%	2.20%
IESS	0.49%	0.47%	0.44%
Impuesto x Pagar	0.33%	0.26%	0.24%
Impto. Renta x Pagar	2.07%	2.07%	2.06%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**10.56%**	**11.43%**	**13.02%**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en porcentajes

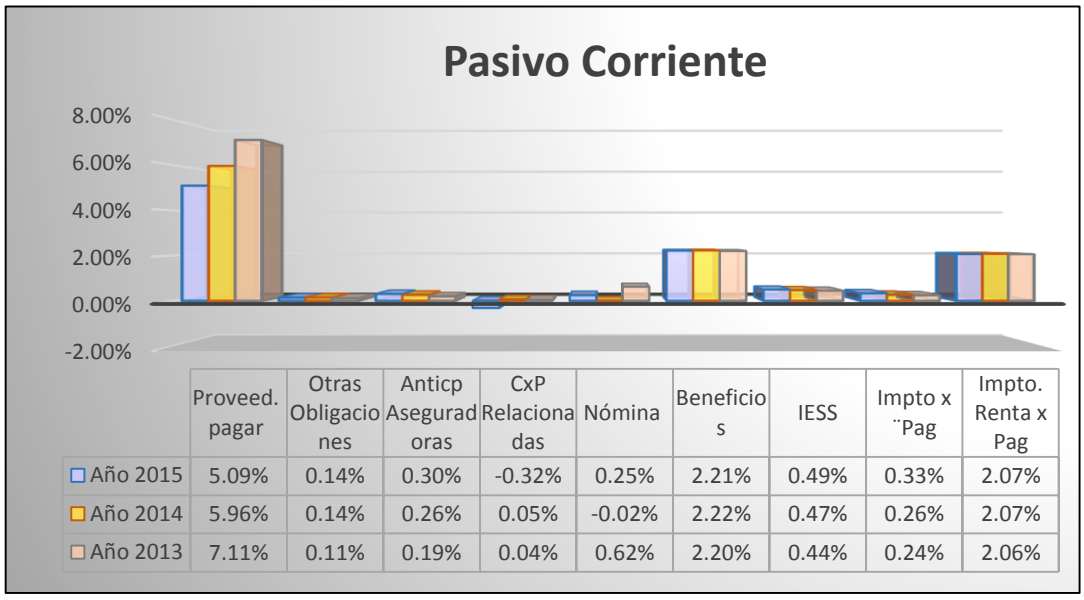


Figura 15. Estado de Situación Financiera – Pasivo Corriente
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2013
Fuente: Elaboración Propia

PASIVO NO CORRIENTE.

El Pasivo no Corriente para del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. está conformado por el valor de $ 87.268,00 que representa el 1.79%, en los tres períodos económicos y que prácticamente está constituida por la Provisión de la Jubilación Patronal y la Provisión de Desahucio de los empleados de la empresa y se consideran cuentas de Largo Plazo hasta el momento de la Jubilación de los empleados.

Tabla 9. *Análisis Vertical – Estado de Situación Financiera - Pasivo No Corriente - períodos 2015-2014 y 2013*

PASIVO NO CORRIENTE	Año 2015	Año 2014	Año 2013
Provisión Jubilación Patronal	1.79%	1.80%	1.78%
Provisión Desahucio	0.42%	0.42%	0.42%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**2.21%**	**2.22%**	**2.20%**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en porcentajes

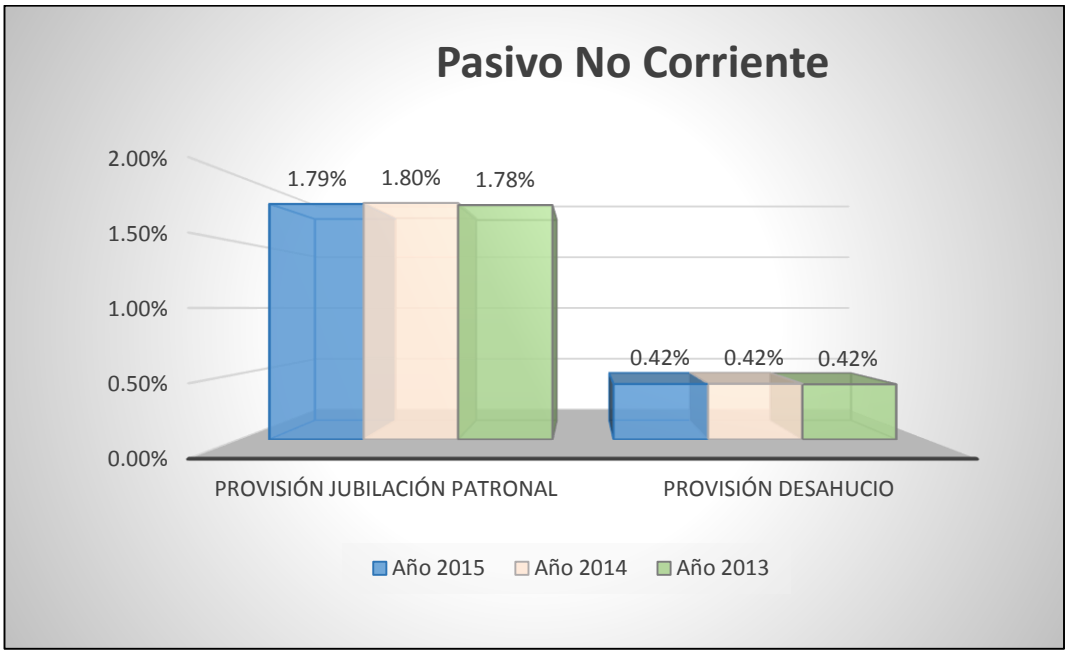


Figura 16. Estado de Situación Financiera – Pasivo No Corriente
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2013
Fuente: Elaboración Propia

PATRIMONIO.

Con respecto al Patrimonio las cuentas más importantes son: Aportes Futuras Capitalizaciones cuyo valor en los años 2015, 2014 y 2013 fue de $ 2.194.920,34 y representa el 55.62%, el 55.85% y el 55.36% del Patrimonio respectivamente este monto fue registrado por consenso de la Junta General de Accionistas con la finalidad de solidificar más el Capital Social de la empresa.

Otra cuenta importante es la de Capital Social cuyo monto es de $800.000,00 en los años 2015, 2014 y 2013 y representan el 20.27%, 20.36% y el 20.18% del Patrimonio respectivamente, este importe son las aportaciones realizadas por los socios al momento de constituir la empresa.

Existen otras cuentas que si bien es ciertos no son representativas pero son de importancia como la Reserva Legal la cual es de carácter obligatorio para todas las empresas; otra cuenta es la Resultados Acumulados de Años Anteriores esta surge de los resultados de pérdidas y ganancias que se obtuvieron en otros períodos y que se fueron acumulando durante este tiempo y finalmente la cuenta Utilidad Neta del Ejercicio que es el resultado obtenido de las operaciones económicas realizas durante el año así tenemos que en el 2015 fue de $ 111,752.46 y representa el 2.83% del patrimonio; en el año 2014 el valor fue de $ 63,221.99 que representa el 1.61% del patrimonio y en el 2013 el valor fue de $ 31,198.41 y representa el 0.79% del patrimonio, esta cuenta encierra la ganancia o pérdida líquida que se obtuvo durante el período y que usualmente es repartida entre los socios de la empresa.

Tabla 10 . *Análisis Vertical – Estado de Situación Financiera - Patrimonio - períodos 2015-2014 y 2013*

PATRIMONIO	Año 2015	Año 2014	Año 2013
Capital social	20.27%	20.36%	20.18%
Aportes Futuras Capitalizaciones	55.62%	55.85%	55.36%
Reservas	2.03%	2.04%	2.02%
Resultados Acumulados	6.47%	6.49%	6.43%
Utilidad del Ejercicio	2.83%	1.61%	0.79%
TOTAL PATRIMONIO	**87.23%**	**86.35%**	**84.78%**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en porcentajes

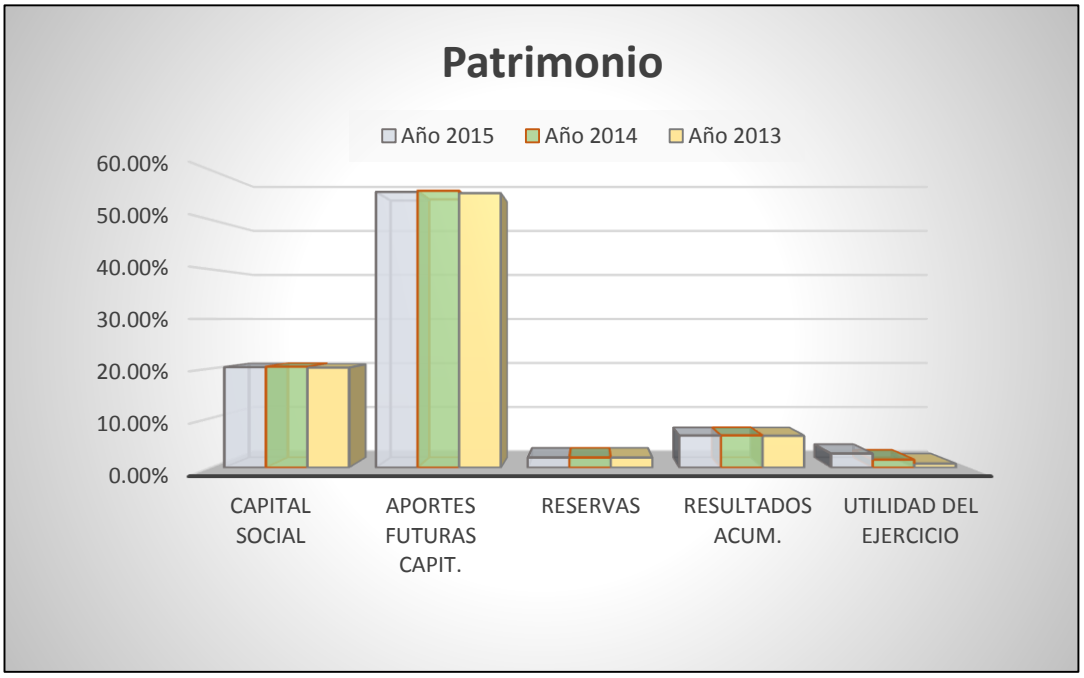


Figura 17. Estado de Situación Financiera – Patrimonio
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2013
Fuente: Elaboración Propia

“CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.”

INTERPRETACIÓN Y REPRESENTACIÓN GRÁFICA

DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

PERIODOS 2015 – 2014 Y 2013

Luego de haber realizado el análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias de los períodos 2015, 2014 y 2013 del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se obtiene los siguientes resultados.

INGRESOS

Se evidencia que la cuenta Ingresos Totales en el año 2015 fue de $ 919,475.04; en el 2014 fue de $ 569.239,47 y en el 2013 el valor fue de $ 291.419,86; estos valores se encuentran constituidos por Ingresos Operacionales que surgen de la actividad principal de la empresa que es ofrecer exámenes de imágeneología y su valor en el 2015 fue de $ 918,032,22 y representa el 99.84% del Ingreso Total; en el 2014 fue de $ 568.442,28 y representa el 99.86% del Ingreso Total y en 2013 el valor fue de $ 291.025,46 que representa el 99.86% del Ingreso Total. La diferencia se registra en Ingresos No Operacionales que representan a la segunda actividad económica que tiene el Centro de Diagnóstico que son trabajos de docencia y preparación, en el año 2015 fue de $1.442,82 y representa el 0.16%; en el 2014 fue de $ 797,19 y representa al 0.14%; y en el 2013 el valor fue de $ 394,40 y representa un 0.14% del Ingreso Total respectivamente.

Tabla 11. *Análisis Vertical – Estado de Pérdidas y Ganancias - Ingresos - períodos 2015-2014 y 2013*

INGRESOS	Año 2015	Año 2014	Año 2013
INGRESOS OPERACIONALES	99.84%	99.86%	99.86%
INGRESOS NO OPERACIONALES	0.16%	0.14%	0.14%
TOTAL INGRESOS	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en porcentajes

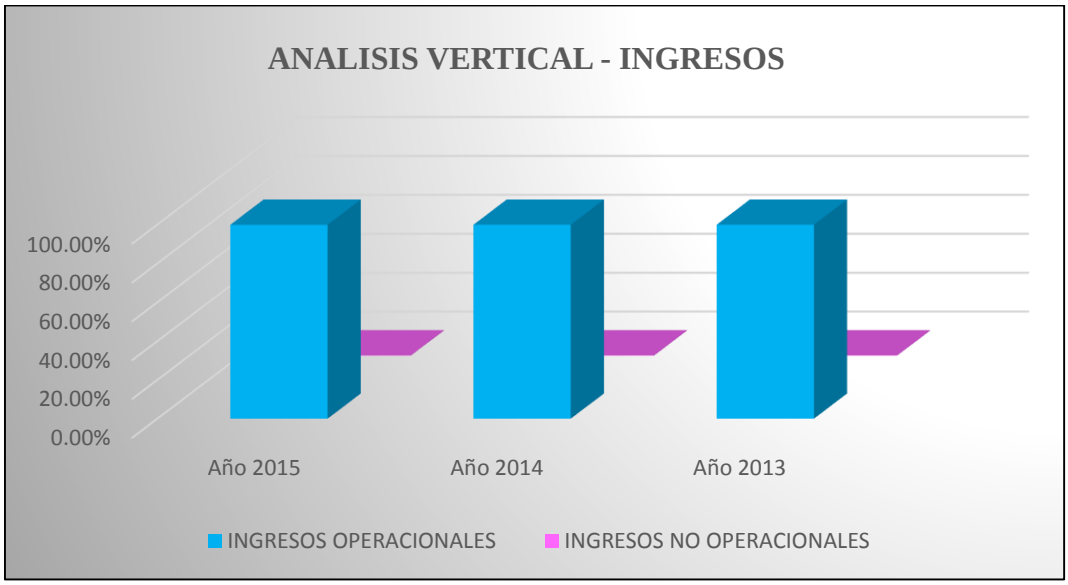


Figura 18. Estado de Pérdidas y Ganancias – Ingresos
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2013
Fuente: Elaboración Propia

COSTOS

Referente a los costos de ventas se puede evidenciar que la empresa necesitó en el año 2015 un valor $ 298.429,35 que representa el 32.46% de los Ingresos, en el año 2014 un valor $159.579,78 que representa el 28.03% de los Ingresos y en el 2013 un valor de $ 87.620,33 que representa el 30.07% de los Ingresos, estos valores representan el importe o conjunto de erogaciones en que incurrió el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. para prestar sus servicios durante cada período contable.

Tabla 12. *Análisis Vertical – Estado de Pérdidas y Ganancias – Costos, Gastos y Utilidad - períodos 2015-2014 y 2013*

COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	Año 2015	Año 2014	Año 2013
COSTOS	32.46%	28.03%	30.07%
GASTOS OPERACIONALES	53.13%	58.50%	56.95%
GASTOS NO OPERACIONALES	2.27%	2.36%	2.27%
RESULTADO DEL EJERCICIO	12.15%	11.11%	10.71%
TOTAL COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en porcentajes

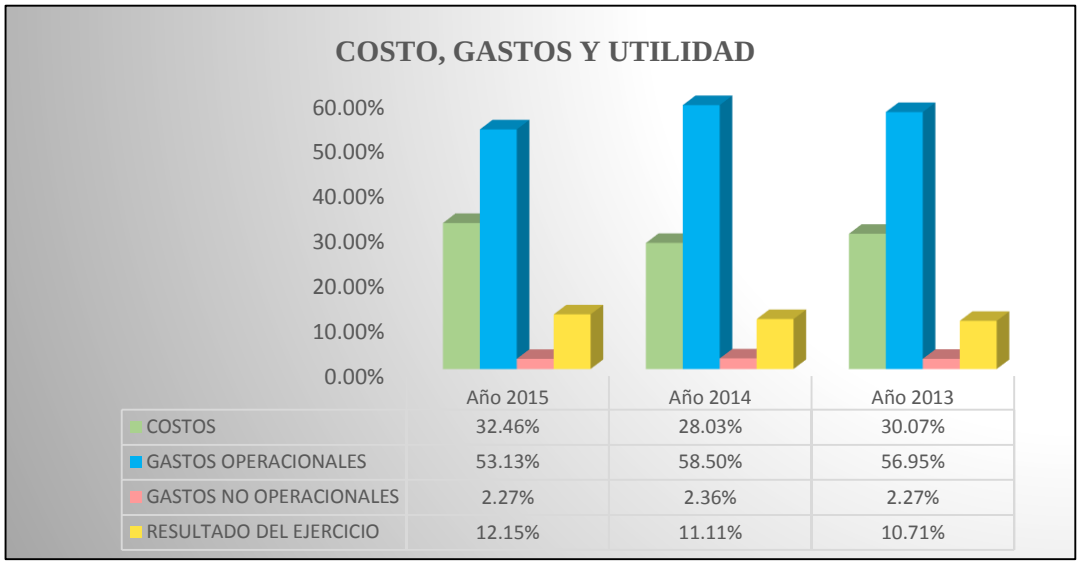


Figura 19. Estado de Pérdidas y Ganancias – Costos, gastos y Utilidad
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2013
Fuente: Elaboración Propia

GASTOS

En consideración a los gastos efectuados por el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se puede diferenciar dos tipos: los Gastos Operacionales que en el año 2015 tuvo el valor de $488,493.06 que representa el 53.13% del Ingreso; en el 2014 fue de $ 333.014,78 que representa el 58.50% del Ingreso; en el año 2013 el valor es de $ 165.977,91 que representa

el 56,95% del Ingresos; estos son valores que la entidad debe cubrir para lograr su normal desenvolvimiento y cumplir con los objetivos planteados con la actividad principal; y los Gastos no Operacionales con un monto en el año 2015 de $ 20.800,17 que representa al 2.27% del Ingreso; en el 2014 tuvo un valor de $13.422,92 que representa el 2.36% y en el 2013 tuvo un valor de $ 6,623,21 que representa el 2.27% del ingreso de la Compañía que se pagan pero dichos valores no están directamente relacionados con la actividad principal que realiza la misma.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Al referirme respecto al Resultado del Ejercicio en el año 2015, se obtiene una Utilidad de $ 111.752,46 que representa el 12.15% del ingreso; en el 2014 fue de $ 63.221,99 que representa el 11.11% y en el año 2013 fue de $ 31.198,41 que representa al 10.71% del ingreso; este rubro nos indica cuanto la empresa está ganando y si bien es cierto cada año ha ido mejorando no ha llegado a obtener la utilidad planteada en los objetivos, además ésta es una empresa que presta servicios a precios sociales pero con fin de lucro por lo tanto se recomienda a los Directivos tomar medidas correctivas para mejorar la productividad de la capacidad instalada que posee la misma y de esta manera incrementar sus utilidades.

3.6.2. ANALISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro.

El análisis se debe centrar en los cambios "extraordinarios" o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas. Al examinar estos cambios se deben considerar ciertos criterios definidos, tales como los activos, la variaciones en la cuentas por cobrar, en los inventarios y los activos fijos, los pasivos, variaciones en el pasivo corriente y por último considerar las pérdidas y ganancias, y los gastos operacionales, el margen de utilidad operacional y evaluar su resultado.

Procedimiento del Análisis Horizontal

- Se registra el nombre de las cuentas de acuerdo al Estado de Situación Financiera o Estado de Resultados.

- Se anota las cifras de las cuentas del año más reciente

- Luego se anota las cifras de las cuentas del año más antiguo.

- Procedemos a calcular la Variación Absoluta que es la diferencia entre las cuentas del año último menos el año base (2015 – 2014) y (2014 – 2013).

- Posteriormente calculamos la Variación Relativa dividiendo la columna de la variación Absoluta (aumentos o disminuciones) para la cantidad del año base y se multiplica por cien.

- Finalmente se obtiene la Razón dividiendo la cifra más reciente (año 2015) para la más antigua (2014), obteniendo el valor que significa las veces que es superior dicha cuenta a las veces que contiene.



CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANALISIS HORIZONTAL

	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Año 2015	Año 2014				Año 2014	Año 2013			
ACTIVO										
ACTIVO CORRIENTE										
ACTIVO DISPONIBLE	**815,183.68**	**774,748.47**				**774,748.47**	**830,798.91**			
Caja	200.00	200.00	0.00	0.0%	1.00	200.00	200.00	0.00	0.00%	1.00
Bancos	814,983.68	774,548.47	40,435.21	5.2%	1.05	774,548.47	830,598.91	-56,050.44	-6.75%	0.93
EXIGIBLE CORTO PLAZO	**709,196.48**	**739,206.31**				**739,206.31**	**707,502.89**			
Clientes	144,156.51	135,636.76	8,519.75	6.3%	1.06	135,636.76	164,164.64	-28,527.88	-17.38%	0.83
(-) Provision Cta. Incobrables	-5,547.25	-5,547.25	0.00	0.0%	1.00	-5,547.25	-5,547.25	0.00	0.00%	1.00
Tarjetas de crédito	4,171.45	3,699.65	471.80	12.8%	1.13	3,699.65	6,257.39	-2,557.74	-40.88%	0.59
Cuentas por Cobrar empleados	-1,820.60	1,550.79	-269.81	-17.4%	-1.17	1,550.79	5,672.53	-4,121.74	-72.66%	0.27
Anticipos Proveedores	485,994.47	522,331.34	-36,336.87	-7.0%	0.93	522,331.34	460,249.08	62,082.26	13.49%	1.13
Otros	0.00	2,350.19	-2,350.19	0.0%	0.00	2,350.19	4,477.72	-2,127.53	-47.51%	0.52
Impuestos	82,241.90	79,184.83	3,057.07	3.9%	1.04	79,184.83	72,228.78	6,956.05	9.63%	1.10
ACTIVO REALIZABLE	**108,902.37**	**68,671.12**				**68,671.12**	**80,416.04**			
Inventario Suministros y Materiales Médicos	108,902.37	68,671.12	40,231.25	58.6%	1.59	68,671.12	80,416.04	-11,744.92	-14.61%	0.85
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1,633,282.53**	**1,582,625.90**	**50,656.63**	**3.2%**	**1.03**	**1,582,625.90**	**1,618,717.84**	**-36,091.94**	**-2.23%**	**0.98**
ACTIVO NO CORRIENTE										
ACTIVOS DEPRECIABLES	**2,280,460.70**	**2,314,780.70**				**2,314,780.70**	**2,313,799.91**			
Maquinaria y Equipo	63,791.77	63,791.77	0.00	0.0%	1.00	63,791.77	63,791.77	0.00	0.00%	1.00
Muebles y enseres	58,537.53	58,537.53	0.00	0.0%	1.00	58,537.53	58,537.53	0.00	0.00%	1.00
Equipo de computación	100,957.93	93,727.93	7,230.00	7.7%	1.08	93,727.93	93,153.93	574.00	0.62%	1.01
Equipos Médicos	3,066,620.90	3,066,620.90	0.00	0.0%	1.00	3,066,620.90	3,024,664.11	41,956.79	1.39%	1.01
Adecuaciones	105,927.51	105,927.51	0.00	0.0%	1.00	105,927.51	105,927.51	0.00	0.00%	1.00
(-) Depreciación Acumulada	-1,115,374.94	-1,073,824.94	-41,550.00	3.9%	1.04	-1,073,824.94	-1,032,274.94	-41,550.00	4.03%	1.04

EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	**32,318.69**	**32,318.69**				**32,318.69**	**32,318.69**			
Garantías por Cobrar	550.00	550.00	0.00	0.0%	1.00	550.00	550.00	0.00	0.00%	1.00
Otros Activos (Impto Diferidos)	31,768.69	31,768.69	0.00	0.0%	1.00	31,768.69	31,768.69	0.00	0.00%	1.00
ACTIVO NO CORRIENTE	**2,312,779.39**	**2,347,099.39**	**-34,320.00**	**-1.5%**	**0.99**	**2,347,099.39**	**2,346,118.60**	**980.79**	**0.04%**	**1.00**
TOTAL ACTIVOS	**3,946,061.92**	**3,929,725.29**	**16,336.63**	**0.4%**	**1.00**	**3,929,725.29**	**3,964,836.44**	**-35,111.15**	**-0.89%**	**0.99**
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
Proveedores por pagar	-200,921.09	-234,342.03	33,420.94	-14.3%	0.86	-234,342.03	-281,881.35	47,539.32	-16.87%	0.83
Otras Obligaciones	-5,354.28	-5,552.28	198.00	-3.6%	0.96	-5,552.28	-4,517.23	-1,035.05	22.91%	1.23
Anticipos Aseguradoras	-11,889.91	-10,273.29	-1,616.62	15.7%	1.16	-10,273.29	-7,720.95	-2,552.34	33.06%	1.33
Cuentas por pagar Relacionadas	12,471.79	-2,076.51	10,395.28	-500.6%	-6.01	-2,076.51	-1,626.51	-450.00	27.67%	1.28
Nómina por pagar	-9,830.14	754.07	-9,076.07	-1203.6%	-13.04	754.07	-24,621.62	-23,867.55	96.94%	- 0.03
Beneficios Sociales	-87,307.66	-87,307.66	0.00	0.0%	1.00	-87,307.66	-87,307.66	0.00	0.00%	1.00
IESS por Pagar	-19,460.89	-18,474.63	-986.26	5.3%	1.05	-18,474.63	-17,486.52	-988.11	5.65%	1.06
Impuesto por pagar	-12,992.70	-10,206.39	-2,786.31	27.3%	1.27	-10,206.39	-9,451.61	-754.78	7.99%	1.08
Impuesto a la Renta por Pagar	-81,533.29	-81,533.29	0.00	0.0%	1.00	-81,533.29	-81,533.29	0.00	0.00%	1.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**-416,818.17**	**-449,012.01**	**32,193.84**	**-7.2%**	**0.93**	**-449,012.01**	**-516,146.74**	**67,134.73**	**-13.01%**	**0.87**
PASIVO NO CORRIENTE										
Provisión Jubilación Patronal	-70,625.00	-70,625.00	0.00	0.0%	1.00	-70,625.00	-70,625.00	0.00	0.00%	1.00
Provisión Desahucio	-16,643.00	-16,643.00	0.00	0.0%	1.00	-16,643.00	-16,643.00	0.00	0.00%	1.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-87,268.00**	**-87,268.00**	**0.00**	**0.0%**	**1.00**	**-87,268.00**	**-87,268.00**	**0.00**	**0.00%**	**1.00**
TOTAL PASIVOS	**-504,086.17**	**-536,280.01**	**32,193.84**	**-6.0%**	**0.94**	**-536,280.01**	**-603,414.74**	**67,134.73**	**-11.13%**	**0.89**
PATRIMONIO										
Capital social	-800,000.00	-800,000.00	0.00	0.0%	1.00	-800,000.00	-800,000.00	0.00	0.00%	1.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-2,194,920.34	-2,194,920.34	0.00	0.0%	1.00	-2,194,920.34	-2,194,920.34	0.00	0.00%	1.00
Reservas	-80,172.86	-80,172.86	0.00	0.0%	1.00	-80,172.86	-80,172.86	0.00	0.00%	1.00
Resultados Acumulados Años Anteriores	-255,130.09	-255,130.09	0.00	0.0%	1.00	-255,130.09	-255,130.09	0.00	0.00%	1.00
Utilidad neta del ejercicio	-111,752.46	-63,221.99	-48,530.47	76.8%	1.77	-63,221.99	-31,198.41	-32,023.58	102.64%	2.03
TOTAL PATRIMONIO	**-3,441,975.75**	**-3,393,445.28**	**-48,530.47**	**1.4%**	**1.01**	**-3,393,445.28**	**-3,361,421.70**	**-32,023.58**	**0.95%**	**1.01**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**-3,946,061.92**	**-3,929,725.29**	**-16,336.63**	**0.4%**	**1.00**	**-3,929,725.29**	**-3,964,836.44**	**35,111.15**	**-0.89%**	**0.99**



CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS HORIZONTAL

	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Año 2015	Año 2014				Año 2014	Año 2013			
INGRESOS										
INGRESOS OPERACIONALES										
Tomografías	-264,245.15	-184,496.68	-79,748.47	43.22%	1.43	-184,496.68	-132,176.76	-52,319.92	39.58%	1.40
Ecografía	-82,622.35	-62,245.68	-20,376.67	32.74%	1.33	-62,245.68	-46,389.12	-15,856.56	34.18%	1.34
Resonancia.	-308,374.30	-194,987.92	-113,386.38	58.15%	1.58	-194,987.92	-105,019.20	-89,968.72	85.67%	1.86
Rayos X	-139,035.33	-106,997.14	-32,038.19	29.94%	1.30	-106,997.14	-84,920.64	-22,076.50	26.00%	1.26
Pacientes Corporativos Imagen	170,281.15	204,656.60	-34,375.45	-16.80%	0.83	204,656.60	242,932.66	-38,276.06	-15.76%	0.84
Mamografías	-110,687.37	-82,062.97	-28,624.40	34.88%	1.35	-82,062.97	-64,529.97	-17,533.00	27.17%	1.27
FS - ECOS	-126,310.68	-87,374.00	-38,936.68	44.56%	1.45	-87,374.00	-49,694.00	-37,680.00	75.82%	1.76
FS-Tomosintesis	-7,915.00	-5,175.00	-2,740.00	52.95%	1.53	-5,175.00	-8,575.00	3,400.00	-39.65%	0.60
Desintometría	-75,328.00	-64,784.00	-10,544.00	16.28%	1.16	-64,784.00	-50,640.00	-14,144.00	27.93%	1.28
Descuentos en Ventas	26,204.81	15,024.51	11,180.30	74.41%	1.74	15,024.51	7,986.57	7,037.94	88.12%	1.88
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**-918,032.22**	**-568,442.28**	**-349,589.94**	**61.50%**	**1.61**	**-568,442.28**	**-291,025.46**	**-277,416.82**	**95.32%**	**1.95**
COSTOS VARIABLES										
COSTOS OPERACIONALES										
Sueldos y Beneficios Sociales	109,912.56	66,981.16	42,931.40	64.09%	1.64	66,981.16	24,398.29	42,582.87	174.53%	2.75
COSTO DE VENTAS										
Inv. Materiales e insumos médicos	11,119.39	7,450.70	3,668.69	49.24%	1.49	7,450.70	4,257.99	3,192.71	74.98%	1.75
Inv. Contrastes	36,011.11	22,696.09	13,315.02	58.67%	1.59	22,696.09	13,058.93	9,637.16	73.80%	1.74
Inv. Películas	48,016.59	28,426.14	19,590.45	68.92%	1.69	28,426.14	15,153.76	13,272.38	87.58%	1.88
Inv. Suministros de Oficina	564.57	409.03	155.54	38.03%	1.38	409.03	160.43	248.60	154.96%	2.55
Inv. Utiles de Limpieza y aseo	1,833.64	1,116.66	716.98	64.21%	1.64	1,116.66	590.93	525.73	88.97%	1.89
Costos Varios (Servicios Externos)	58,471.49	0.00	58,471.49	0.00%		0.00	0.00	0.00	0.00%	
Depreciación	32,500.00	32,500.00	0.00	0.00%	1.00	32,500.00	30,000.00	2,500.00	0.00%	1.08
TOTAL COSTO DE VENTAS	298,429.35	159,579.78	**138,849.57**	**87.01%**	**1.87**	159,579.78	87,620.33	**71,959.45**	**82.13%**	**1.82**

UTILIDAD BRUTA	**-619,602.87**	**-408,862.50**	**-210,740.37**	**51.54%**	**1.52**	**-408,862.50**	**-203,405.13**	**-205,457.37**	**101.01%**	**2.01**
GASTOS FIJOS										
GASTOS ADMINISTRATIVOS										
Sueldos y Salarios	82,694.27	59,086.69	23,607.58	39.95%	1.40	59,086.69	37,490.12	21,596.57	57.61%	1.58
Gatos Generales	30,704.58	8,874.45	21,830.13	245.99%	3.46	8,874.45	3,985.72	4,888.73	122.66%	2.23
Depreciación	9,000.00	9,000.00	0.00	0.00%	1.00	9,000.00	9,000.00	0.00	0.00%	1.00
Servicios Públicos	13,833.34	10,640.55	3,192.79	30.01%	1.30	10,640.55	5,049.28	5,591.27	110.73%	2.11
Servicios Externos Contratados	290,021.05	204,743.51	85,277.54	41.65%	1.42	204,743.51	91,426.38	113,317.13	123.94%	2.24
Mant. y Reparac. Edificios	200.00	50.00	150.00	300.00%	4.00	50.00	50.00	0.00	0.00%	1.00
Mant y Rep Muebles y Enseres	789.00	489.50	299.50	61.18%	1.61	489.50	0.00	489.50	0.00%	0.00
Mant y Rep de Maquinaria y equipo	368.00	368.00	0.00	0.00%	1.00	368.00	53.00	315.00	594.34%	6.94
Mant y Repara de sistemas	4,600.00	4,600.00	0.00	0.00%	1.00	4,600.00	4,600.00	0.00	0.00%	1.00
Mant. y Reparac. Equipo Medico	7,562.65	7,282.65	280.00	3.84%	1.04	7,282.65	4,491.75	2,790.90	62.13%	1.62
Suministros y Materiales	11,841.67	8,657.23	3,184.44	36.78%	1.37	8,657.23	3,547.53	5,109.70	144.04%	2.44
Arriendos	15,482.36	10,080.97	5,401.39	53.58%	1.54	10,080.97	6,013.11	4,067.86	67.65%	1.68
Promociones y Propaganda	116.86	116.86	-	0.00%	1.00	116.86	0.00	116.86	0.00%	0.00
Impuestos Operacionales	20,351.39	8,709.75	11,641.64	133.66%	2.34	8,709.75	63.50	8,646.25	13616.14%	137.16
Gastos Varios	927.89	314.62	613.27	194.92%	2.95	314.62	207.52	107.10	51.61%	1.52
TOTAL ADMINISTARTIVOS	**488,493.06**	**333,014.78**	**155,478.28**	46.69%	**1.47**	**333,014.78**	**165,977.91**	**167,036.87**	100.64%	**2.01**
UTILIDAD OPERACIONAL	**-131,109.81**	**-75,847.72**	**-55,262.09**	**72.86%**	**1.73**	**-75,847.72**	**-37,427.22**	**-38,420.50**	**102.65%**	**2.03**
INGRESOS NO OPERACIONALES										
Otros Ingresos No Operacional Docencia	-1,442.82	-797.19	-645.63	80.99%	1.81	-797.19	-394.40	-402.79	102.13%	2.02
TOTAL INGRESOS NO OPERAC.	**-1,442.82**	**-797.19**	**-645.63**	**80.99%**	**1.81**	**-797.19**	**-394.40**	**-402.79**	**102.13%**	**2.02**
GASTOS NO OPERACIONALES										
Gastos Financieros	18,636.33	12,138.88	6,497.45	53.53%	1.54	12,138.88	5,864.89	6,273.99	106.98%	2.07
Gastos no Deducibles	869.37	327.84	541.53	165.18%	2.65	327.84	261.19	66.65	25.52%	1.26
Gastos Proyecto Docencia	1,294.47	956.20	338.27	35.38%	1.35	956.20	497.13	459.07	92.34%	1.92
TOTAL GASTOS NO OPERAC	**20,800.17**	**13,422.92**	**7,377.25**	**54.96%**	**1.55**	**13,422.92**	**6,623.21**	**6,799.71**	**102.66%**	**2.03**
TOTAL OTROS ING Y GAST	**19,357.35**	**12,625.73**	**6,731.62**	**53.32%**	**1.53**	**12,625.73**	**6,228.81**	**6,396.92**	**102.70%**	**2.03**
UTILID O PERD. DEL EJERC.	**-111,752.46**	**-63,221.99**	**-48,530.47**	**76.76%**	**1.77**	**-63,221.99**	**-31,198.41**	**-32,023.58**	**102.64%**	**2.03**

“CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.”

ANÁLISIS COMPARATIVO - ANÁLISIS HORIZONTAL

CUADRO 9: VARACIONES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODOS 2015-2014 Y 2014-2013

Del análisis Horizontal realizado al Estado de Situación Financiera del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. de los años 2015-2014 y 2014-2013, los resultados son los siguientes:

Tabla 13. *Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

GRUPO	Año 2015	Año 2014	Variación	Año 2014	Año 2013	Variación
ACTIVO CORRIENTE	1,633,282.53	1,582,625.90	50,656.63	1,582,625.90	1,618,717.84	-36,091.94
ACTIVO NO CORRIENTE	2,312,779.39	2,347,099.39	-34,320.00	2,347,099.39	2,346,118.60	980.79
TOTAL ACTIVOS	**3,946,061.92**	**3,929,725.29**	**16,336.63**	**3,929,725.29**	**3,964,836.44**	**-35,111.15**
PASIVO CORRIENTE	-416,818.17	-449,012.01	32,193.84	-449,012.01	-516,146.74	67,134.73
PASIVO NO CORRIENTE	-87,268.00	-87,268.00	0.00	-87,268.00	-87,268.00	0.00
PATRIMONIO	-3,441,975.75	-3,393,445.28	-48,530.47	-3,393,445.28	-3,361,421.70	-32,023.58
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**-3,946,061.92**	**-3,929,725.29**	**-16,336.63**	**-3,929,725.29**	**-3,964,836.44**	**35,111.15**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Tabla 14. *Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera – Razones - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

GRUPO	Razón Años 2015-2014	Razón Años 2014-2013
ACTIVO CORRIENTE	1.03	0.98
ACTIVO NO CORRIENTE	0.99	1.00
TOTAL ACTIVOS	**1.00**	**0.99**
PASIVO CORRIENTE	0.93	0.87
PASIVO NO CORRIENTE	0.99	1.00
PATRIMONIO	1.01	1.01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1.00**	**0.99**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis en índices

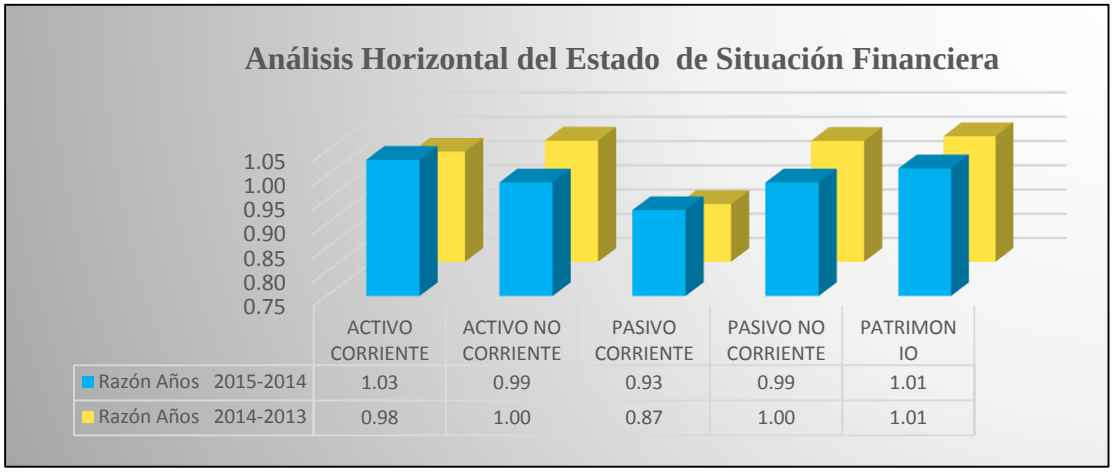


Figura 20. Estado de Situación Financiera
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2014 - 2013
Fuente: Elaboración Propia

ACTIVO

Luego de haber realizado los cálculos respectivos tenemos que entre los años 2015-2014 el Activos Totales tuvieron un incremento de $ 16,336.63 que representa el 0.42% con una razón 1.00 y entre los periodos 2014-2013 los Activos Totales tuvieron un decremento de $-35,111.15 que equivale al -0.89% con una razón de 0.99. La cuenta de Activos Totales se encuentra compuesta por los Activos Corrientes y Activos No Corrientes por ello se hace necesario comparar los rubros más significativos para poder determinar las principales causas de la variación.

ACTIVO CORRIENTE

Al realizar el Análisis horizontal de los Activos Corrientes podemos denotar un incremento de $ 50.656,63 que equivale el 3.20% con una razón de 1.03 y en el período 2014-2013 presenta un decremento de $ -36,091.94 que equivale al 2.23%, con una razón de 0.98; por ello se hace necesario comparar los rubros más significativos para poder determinar las principales causas de la variación.

Como podemos denotar las variaciones más importantes fueron en las cuentas de Bancos, Clientes y Tarjetas de Crédito, Anticipo Proveedores e Inventarios Suministros y Materiales.

Tabla 15. *Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera – Activo Corriente - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

ACTIVO CORRIENTE	Variación 2015-2014	% Variación	Razón	Variación 2014-2013	% Variación	Razón
Caja	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
Bancos	40,435.21	5.22%	1.05	-56,050.44	-6.75%	0.93
Clientes	8,519.75	6.28%	1.06	-28,527.88	-17.38%	0.83
(-) Prov. Ctas Incobrables	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
Tarjetas crédito	471.80	12.75%	1.13	-2,557.74	-40.88%	0.59
Cuentas por Cobrar Empleados	-269.81	-17.40%	-1.17	-4,121.74	-72.66%	0.27
Anticipos Proveedores	-36,336.87	-6.96%	0.93	62,082.26	13.49%	1.13
Otros	-2,350.19	0.00%	0.00	-2,127.53	-47.51%	0.52
Impuestos	3,057.07	3.86%	1.04	6,956.05	9.63%	1.10
Inv. Suminist y Materiales.	40,231.25	58.59%	1.59	-11,744.92	-14.61%	0.85
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**50,656.63**	**3.20%**	**1.03**	**-36,091.94**	**-2.23%**	**0.98**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares, porcentajes e índices

En la cuenta Bancos se evidencia un incremento en el período 2015-2014 de $ 40.435,21 que equivale al 5.22% con una razón de 1.05 y se debe a que la empresa incremento sus ventas y recupero cuentas pendientes de clientes especialmente de tarjetas de crédito y este valor permanece disponible en entidades financieras y permitirá a la entidad cubrir sus obligaciones o imprevistos que se presenten en la empresa; en el período el 2014-2013 tuvo un decremento en la cuenta Bancos de $ -56,050.44 equivalente al -6.75% con una razón del 0.93 esto se dio por la compra de Equipo Médico y Equipo de Computación, Suministros y Materiales, entre otros, debido a que el Centro en el año 2014 y 2015 ampliaron y complementaron los servicios de Imagenología.

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. muestra que la cuenta clientes en el 2015-2014 se incrementó en $ 8,519.75 que equivale al 6.28% con una razón 1.06 esto fue consecuencia del incremento en las Ventas a Crédito y el conseguir clientes que propaguen el servicio siendo esto como respuesta a lo sucedido en el 2014-2013 donde hubo un decremento de $-28,527.88 equivalente al -17.38% con una razón de 0.83 ya que los plazos de recuperación de cartera eran de hasta 15 días y baja cantidad de clientes de convenios Institucionales y de Aseguradoras.

Otra cuenta que debemos mencionar es la de Anticipo Proveedores que tuvo en el 2015-2014 una variación decreciente $-36.336,87 equivalente a -6.96% con una razón 0.93 debido a que en esta temporada si bien es cierto el mantenimiento de los equipos médicos se ha realizado con normalidad no ha sido necesario la utilización de muchos repuestos sobretodo del exterior. En el 2014-2013 esta cuenta tuvo un incremento de $ 62.082,26 equivalente a 13.49% con una razón del 1.13 ya que la entidad tuvo que adquirir Repuestos para el mantenimiento adecuado del Equipo Médico que en su mayor parte son del exterior, además incluye anticipo de compra de Materiales de alta tecnología para ampliar el Centro para mejorar e implementar los servicios de imágeneología.

Finalmente la Cuenta de Inventario de Suministros y Materiales Médicos en 2015-2014 la empresa muestra un incremento de $ 40,231.25 equivalente a 58.59% con una razón de 1.59 esto es consecuencia del incremento de las ventas y la implementación de nuevos servicios de imagenología mientras que en el 2014-2013 tuvo un decremento de $ -11.744,92 equivalente al -14.61% con una razón 0.85 debido a que el Centro no tenía un apropiado manejo de valorización y de stock de inventarios provocando que en el 2013 la empresa se

sobre estoqueara de Suministros y Materiales Médico considerando que en ese período no se tenía un número considerable de pacientes.

ACTIVO NO CORRIENTE

Como podemos denotar que en 2015-2014 la empresa tuvo un incremento en Equipo de cómputo por un valor de $7230,00 que equivale a 7.71% con una razón de 1.08; en el 2014-2013 el Equipo de Cómputo tuvo un incremento de $ 574,00 equivalente 062% con una razón de 1.01 y un incremento en el Equipo Médico de $ 41.956,79 que equivale a 1.39% con una razón de 1.01 esta variaciones fueron exclusivamente por la adquisición de computadoras, impresoras y Maquinaria para el mejoramiento de las labores del personal de la empresa.

Tabla 16. *Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera – Activo No Corriente - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

ACTIVO NO CORRIENTE	Variación 2015-2014	% Variación	Razón	Variación 2014-2013	% Variación	Razón
Maquinaria y Equipo	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
Muebles y enseres	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
Equipo de Computo	7,230.00	7.71%	1.08	574.00	0.62%	1.01
Equipo Médicos	0.00	0.00%	1.00	41,956.79	1.39%	1.01
Adecuaciones	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
(-) Depreciación Acumulada	-41,550.00	3.87%	1.04	-41,550.00	4.03%	1.04
Garantías x Cobrar	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	1.00
Otros Activos	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%	1.00
TOTAL ACT NO CTES.	**-34,320.00**	**-1.46%**	**0.99**	**980.79**	**0.04%**	**1.00**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares, porcentajes e índices

La segunda cuenta que tuvo una variación significativa es la Depreciación Acumulada así tenemos que en 2015-2014 tuvo un incremento de $ 41.550,00 con un equivalente de 3.87% con una razón de 1.04; en el 2014-2013 de la misma manera hubo un incremento de

41.550,00 equivalente al 4.03% con una razón del 1.04; está cuenta es ligada directamente a las cuentas de Activos fijos en ella se registra la disminución del valor o precio del activo por el desgaste en la vida útil del Activo Fijo y estos valores se calculas de acuerdo a lo establecido en la ley

PASIVOS

Después de realizar el Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se determinó que los Pasivos Totales tuvieron en el 2015-2014 un disminución de $ 32.193,84 equivalente a 6.00% con una razón de 0.94; y en el 2014-2013 la disminución fue de $ 67.134,73 equivalente a 11.13% con una razón del 0.89; el valor del pasivo total se encuentra integrado por el Pasivo Corriente y el Pasivo No Corriente como se muestra a continuación:

Tabla 17. *Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera – Pasivos - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

PASIVO	Año 2015	Año 2014	Variación	Año 2014	Año 2013	Variación
PASIVO CORRIENTE	-416,818.17	-449,012.01	32,193.84	-449,012.01	-516,146.74	67,134.73
PASIVO NO CORRTE	-87,268.00	-87,268.00	0.00	-87,268.00	-87,268.00	0.00
TOTAL PASIVO	**-504,086.17**	**536.280,01**	**32,193.84**	**536.280.01**	**603.414,74**	**67,134.73**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

PASIVO CORRIENTE

Al realizar el análisis horizontal reveló que el Pasivo Corriente del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. tuvo un decremento en el 2015-2014 de $ 32.193,84 equivalente a 7.17% con una razón de 0.93; y en el 2014-2013 la disminución fue de $ 67.134,73 equivalente a 13.01% con una razón del 0.87. Esta variación se revela en tres cuentas en particular y son: Proveedores por Pagar, Relacionadas por Pagar, Nómina y Beneficios Sociales

Tabla 18. *Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera – Pasivos Corrientes - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

PASIVO CORRIENTE	Variación 2015-2014	% Variación	Razón	Variación 2014-2013	% Variación	Razón
Proveed. pagar	33,420.94	-14.26%	0.86	47,539.32	-16.87%	0.83
Otras Obligaciones	198.00	-3.57%	0.96	-1,035.05	22.91%	1.23
Anticp Aseguradoras	-1,616.62	15.74%	1.16	-2,552.34	33.06%	1.33
CxP Relacionadas	10.395.28	-500.61%	-6.01	-450.00	27.67%	1.28
Nómina	-9,076.07	-1203.61%	-13.04	-23.867.55	96.94%	-0.03
Beneficios	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
IESS	-986.26	5.34%	1.05	-988.11	5.65%	1.06
Impto x Pag	-2,786.31	27.30%	1.27	-754.78	7.99%	1.08
Impto. Renta x Pag	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**32,193.84**	**-7.17%**	**0.93**	**67,134.73**	**-13.01%**	**0.87**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares, porcentajes e índices

La cuenta Proveedores por Pagar tuvo una disminución de $ 33.420,94 que representa el 14.26% con una razón de 0.86 en el 2015-2014; en el año 2014-2013 el valor también disminuyó en $ 47.539,32 equivalente a 16.87% con una razón del 0.83; estos valores se justifican debido a que la compañía mantiene obligaciones con diferentes proveedores locales que abastecen al Centro de Diagnóstico de materiales e implementos necesarios para ejercer su actividad económica.

Otra cuenta es la de Cuentas por Pagar Relacionadas que sufrió un decremento en el 2014-2015 por $ 10.395,28 que representa el 500.61% con una razón de 6.01; y en el 2014-2013 el incremento fue de $450.00 que representa el 27.67% con una razón de 1.28; se justifica ya que existen convenios especiales entre empresas relacionadas al Centro de diagnóstico que prestan servicios complementarios a pacientes que necesitan realizar exámenes y que lamentablemente el Centro no está en posibilidad de realizar y que durante el último período ha crecido conjuntamente con las ventas, sin embargo la empresa en el 2015-2014 la empresa

realizó a sus relacionadas un anticipo a pagos de estos servicio razón por la cual esta cuenta finalizó con saldo deudor.

Finalmente la Cuenta Nómina cuyo monto incremento en el 2015-2014 en $ 9.076,07 que equivale el 1203.61% con una razón del 13.04 y en el 2014-2013 incremento en 23867.55 equivalente 96.94% con una razón de 0.03 este valor constituye la provisión del pago de la nómina del mes de diciembre de los sueldos y salarios de los empleados que laboran en el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.

PASIVO NO CORRIENTE.

Tabla 19. Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera – Pasivos No Corrientes- períodos 2015-2014 y 2014-2013

PASIVO NO CORRIENTE	Variación 2015-2014	% Variación	Razón	Variación 2014-2013	% Variación	Razón
Provisión Jubilación Patronal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisión Desahucio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares, porcentajes e índices

De acuerdo al Análisis Horizontal del Pasivo no Corriente para del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se determinó que durante los últimos tres períodos económicos no sufrió ninguna variación y que prácticamente está constituida por la Provisión de la Jubilación Patronal y la Provisión de Desahucio de los empleados de la empresa y se consideran cuentas de Largo Plazo hasta el momento de la Jubilación de los empleados.

PATRIMONIO

Tabla 20. *Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera – Patrimonio - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

PATRIMONIO	Variación 2015-2014	% Variación	Razón	Variación 2014-2013	% Variación	Razón
Capital social	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
Aportes Futuras Capit.	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
Reservas	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
Resultados Acum.	0.00	0.00%	1.00	0.00	0.00%	1.00
Utilidad del Ejercicio	-48,530.47	76.76%	1.77	-32,023.58	102.64%	2.03
TOTAL PATRIMONIO	-48,530.47	1.43%	1.01	-32,023.58	0.95%	1.01

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares, porcentajes e índices

El análisis Horizontal muestra que las cuentas Patrimonio no han tenido una variación en los últimos tres períodos salvo la Cuenta de Utilidad del Ejercicio que en el 2015-2014 incremento en $ 48.530,47 equivalente a 76.76% con una razón 1.77 y en el 2014-2013 tuvo un incremento de $ 32.023,58 equivalente al 102.64% con una razón del 2.03 siendo este monto la ganancia o pérdida neta obtenida por la empresa durante los periodos económicos, este valor es reportado a la Junta General de Accionistas y que usualmente es repartida entre los socios de la empresa.

"CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A."

ANÁLISIS COMPARATIVO - ANÁLISIS HORIZONTAL

VARACIONES ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

PERIODOS 2015-2014 Y 2014-2013

Tabla 21. *Análisis Horizontal – Estado de Pérdidas y Ganancias – Ingresos - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

GRUPO	Año 2015	Año 2014	Variación	Año 2014	Año 2013	Variación
INGRESOS OPERACIONALES	-918,032.22	-568,442.28	-349,589.94	-568,442.28	-291,025.46	-277,416.82
INGRESOS NO OPERACIONALES	-1,442.82	-797.19	-645.63	-797.19	-394.40	-402.79
TOTAL INGRESOS	**-919,475.04**	**-569,239.47**	**-350,235.57**	**-569,239.47**	**-291,419.86**	**-277,819.61**
COSTOS	298,429.35	159,579.78	138,849.57	159,579.78	87,620.33	71,959.45
GASTOS OPERACIONALES	488,493.06	333,014.78	155,478.28	333,014.78	165,977.91	167,036.87
GASTOS NO OPERACIONALES	20,800.17	13,422.92	7,377.25	13,422.92	6,623.21	6,799.71
RESULTADO DEL EJERCICIO	111,752.46	63,221.99	48,530.47	63,221.99	31,198.41	32,023.58
TOTAL COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	**919,475.04**	**569,239.47**	**350,235.57**	**569,239.47**	**291,419.86**	**277,819.61**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Tabla 22. *Análisis Horizontal – Estado de Pérdidas y Ganancias – Ingresos - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

INGRESOS	Razón Años 2015-2014	Razón Años 2014-2013
INGRESOS OPERACIONALES	1.61	1.95
INGRESOS NO OPERACIONALES	1.81	2.02
COSTOS	1.87	1.82
GASTOS OPERACIONALES	1.47	2.01
GASTOS NO OPERACIONALES	1.55	2.03
RESULTADO DEL EJERCICIO	**1.77**	**2.03**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

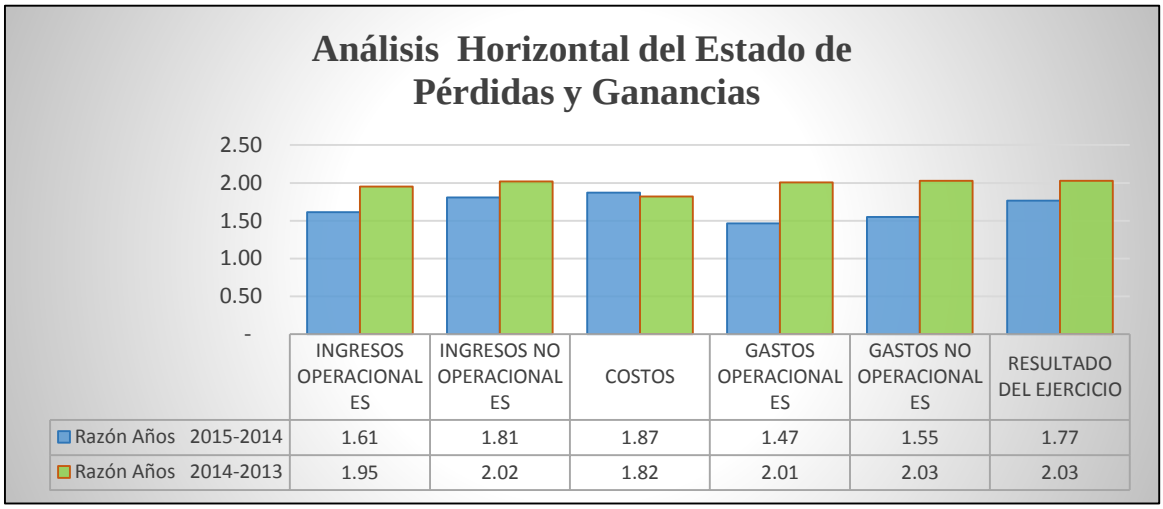


Figura 21. Estado de Pérdidas y Ganancias
Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. períodos 2015 – 2014 y 2014 - 2013
Fuente: Elaboración Propia

Luego de haber realizado el Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias de los períodos 2015-2014 y 2014-2013 del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se obtiene los siguientes resultados.

INGRESOS

Tabla 23. *Análisis Horizontal – Estado de Pérdidas y Ganancias – Ingresos - períodos 2015-2014 y 2014-2013*

GRUPO	Variación 2015-2014	% Variación	Razón	Variación 2014-2013	% Variación	Razón
INGRESOS OPERACIONALES	-349,589.94	61.50%	1.61	-277,416.82	95.32%	1.95
INGRESOS NO OPERACIONALES	-645.63	80.99%	1.81	-402.79	102.13%	2.02
TOTAL INGRESOS	**-350,235.57**	**61.53%**	**1.62**	**-277,819.61**	**95.33%**	**1.95**
COSTOS	138,849.57	87.01%	1.87	71,959.45	82.13%	1.82
GASTOS OPERACIONALES	155,478.28	46.69%	1.47	167,036.87	102.65%	2.01
GASTOS NO OPERACIONALES	7,377.25	54.96%	1.55	6,799.71	102.66%	2.03
RESULTADO DEL EJERCICIO	48,530.47	76.76%	1.77	32,023.58	102.64%	2.03
TOTAL COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	**350,235.57**	**61.53%**	**1.62**	**277,819.61**	**95.33%**	**1.95**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares, porcentajes e índices

Se evidencia que la cuenta Ingresos Totales en el 2015-2014 tuvo un incremento de $ 350,235.57 equivalente al 61.53% con una razón de 1.62; y en el 2014-2013 el incremento fue de $ 277.819,61 equivalente al 95.33% con una razón 1.95; estos valores se encuentran constituidos por Ingresos Operacionales que surgen de la actividad principal de la empresa que es ofrecer exámenes de imágeneología así los Ingresos Operacionales en el 2015-2014 tuvo un incremento $ 349.589,94 equivalente a 61.50% con una razón de 1.61; y en el 2014-2013 el incremento fue de $ 277.416,82 equivalente al 95.32% con una razón de 1.95, este incremento básicamente se genera por la mayor venta en exámenes principalmente de Resonancias Magnéticas, Tomografías, Ecos y Tomosíntesis entre otros, adicionalmente a esto se debe sumar el incremento de pacientes por convenio de atención a pacientes del IESS.

Existen Ingresos No Operacionales que básicamente representan a la segunda actividad económica que tiene el Centro y son trabajos de docencia y preparación de personal Médico y representan en el 2015-2014 el 0.18% y en el 2014-2013 el 0.14% del ingreso total respectivamente.

COSTOS

Referente a los costos de ventas se puede evidenciar que la empresa necesitó en el año hubo un incremento en 2015-2014 por valor $ 138,849.57 equivalente al 87.01%con una razón del 1.87; y en el 2014-2013 tuvo un incremento de $ 71,959.45 equivalente al 82.13% con una razón del 1.82; estos valores representan el importe o conjunto de erogaciones en que incurrió el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. para prestar sus servicios durante cada período contable y su incremento va en relación al incremento de las ventas.

GASTOS

En consideración de los gastos efectuados por el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. se puede diferenciar dos tipos: los Gastos Operacionales que en el 2015-2014 tuvo un incremento de $ 155,478.28 equivalente al 46.69% con una razón del 1.47; y en el 2014-2013 el incremento fue de $ 167,036.87 equivalente al 102.65% con una razón del 2.01; estos son valores que la entidad debe cubrir para lograr su normal desenvolvimiento y cumplir con los objetivos planteados con la actividad principal y se ejecutan en proporción. Los Gastos no Operacionales tuvieron en el 2015-2016 un incremento de $ 155,478.28 equivalente a 46.69% con una razón de 1.47; y en el 2014-2013 tuvo un incremento de $ 167,036.87 equivalente al 102.65% con una razón del 2.01, estos valores no están directamente relacionados con la actividad principal que realiza la misma sino son valores pequeños que representan gastos financieros o gastos para solventar la segunda actividad económica de docencia.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Al referirme respecto al Resultado del Ejercicio se denota hubo un incremento en el 2015-2014 de $ 48,530.47 equivalente 76.76% con un razón de 1.77; y un incremento en el 2014-2013 de $ 32,023.58 equivalente al 102.64% con una razón de 2.03, este rubro nos indica cuanto la empresa está ganando y si bien es cierto cada año ha ido mejorando no ha llegado a obtener la utilidad planteada en los objetivos, además ésta es una empresa que presta servicios a precios sociales pero con fin de lucro por lo tanto se recomienda a los Directivos tomar medidas correctivas para mejorar la productividad de la capacidad instalada que posee la misma y de esta manera incrementar sus utilidades y alcanzar los objetivos planteados.

3.6.3. CALCULO DE INDICES FINANCIEROS

CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	PERIODOS		
	AÑOS 2015	**AÑO 2014**	**AÑO 2013**
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
ACTIVO DISPONIBLE	**815,183.68**	**774,748.47**	**830,798.91**
Caja	200.00	200.00	200.00
Bancos	814,983.68	774,548.47	830,598.91
EXIGIBLE CORTO PLAZO	**709,196.48**	**739,206.31**	**707,502.89**
Clientes	144,156.51	135,636.76	164,164.64
(-) Provision Cta. Incobrables	-5,547.25	-5,547.25	-5,547.25
Tarjetas de crédito	4,171.45	3,699.65	6,257.39
Cuentas por Cobrar empleados	-1,820.60	1,550.79	5,672.53
Anticipos Proveedores	485,994.47	522,331.34	460,249.08
Otros	0.00	2,350.19	4,477.72
Impuestos	82,241.90	79,184.83	72,228.78
ACTIVO REALIZABLE	**108,902.37**	**68,671.12**	**80,416.04**
Inventario Suministros y Materiales Médicos	108,902.37	68,671.12	80,416.04
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1,633,282.53**	**1,582,625.90**	**1,618,717.84**
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS DEPRECIABLES	**2,280,460.70**	**2,314,780.70**	**2,313,799.91**
Maquinaria y Equipo	63,791.77	63,791.77	63,791.77
Muebles y enseres	58,537.53	58,537.53	58,537.53
Equipo de computación	100,957.93	93,727.93	93,153.93
Equipos Médicos	3,066,620.90	3,066,620.90	3,024,664.11
Adecuaciones	105,927.51	105,927.51	105,927.51
(-) Depreciación Acumulada	-1,115,374.94	-1,073,824.94	-1,032,274.94
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	**32,318.69**	**32,318.69**	**32,318.69**
Garantías por Cobrar	550.00	550.00	550.00
Otros Activos (Impto Diferidos)	31,768.69	31,768.69	31,768.69
ACTIVO NO CORRIENTE	**2,312,779.39**	**2,347,099.39**	**2,346,118.60**
TOTAL ACTIVOS	**3,946,061.92**	**3,929,725.29**	**3,964,836.44**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores por pagar	-200,921.09	-234,342.03	-281,881.35
Otras Obligaciones	-5,354.28	-5,552.28	-4,517.23
Anticipos Aseguradoras	-11,889.91	-10,273.29	-7,720.95
Cuentas por pagar Relacionadas	12,471.79	-2,076.51	-1,626.51

Nómina por pagar	-9,830.14	754.07	-24,621.62
Beneficios Sociales	-87,307.66	-87,307.66	-87,307.66
IESS por Pagar	-19,460.89	-18,474.63	-17,486.52
Impuesto por pagar	-94,525.99	-91,739.68	-90,984.90
15% Trabajadores	-16,762.87	-9,483.30	-4,679.76
Impuesto a la Renta por Pagar	-28,082.11	-15,923.04	-7,835.74
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**-461,663.15**	**-474,418.35**	**-528,662.24**
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión Jubilación Patronal	-70,625.00	-70,625.00	-70,625.00
Provisión Desahucio	-16,643.00	-16,643.00	-16,643.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-87,268.00**	**-87,268.00**	**-87,268.00**
TOTAL PASIVOS	**-548,931.15**	**-561,686.35**	**-615,930.24**
PATRIMONIO			
Capital social	-800,000.00	-800,000.00	-800,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-2,194,920.34	-2,194,920.34	-2,194,920.34
Reservas	-80,172.86	-80,172.86	-80,172.86
Resultados Acumulados Años Anteriores	-255,130.09	-255,130.09	-255,130.09
Utilidad neta del ejercicio	-66,907.48	-37,815.65	-18,682.91
TOTAL PATRIMONIO	**-3,397,130.77**	**-3,368,038.94**	**-3,348,906.20**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**-3,946,061.92**	**-3,929,725.29**	**-3,964,836.44**

GERENTE **CONTADOR**

CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	PERIODOS		
	AÑOS 2015	**AÑO 2014**	**AÑO 2013**
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
Tomografías	-264,245.15	-184,496.68	-132,176.76
Ecografía	-82,622.35	-62,245.68	-46,389.12
Resonancia.	-308,374.30	-194,987.92	-105,019.20
Rayos X	-139,035.33	-106,997.14	-84,920.64
Pacientes Corporativos Imagen	170,281.15	204,656.60	242,932.66
Mamografías	-110,687.37	-82,062.97	-64,529.97
FS - ECOS	-126,310.68	-87,374.00	-49,694.00
FS-Tomosintesis	-7,915.00	-5,175.00	-8,575.00
Desintometría	-75,328.00	-64,784.00	-50,640.00
Descuentos en Ventas	26,204.81	15,024.51	7,986.57
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**-918,032.22**	**-568,442.28**	**-291,025.46**
COSTOS VARIABLES			
COSTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Beneficios Sociales	109,912.56	66,981.16	24,398.29
	109,912.56	**66,981.16**	**24,398.29**
COSTO DE VENTAS			
Inv. Materiales e insumos médicos	11,119.39	7,450.70	4,257.99
Inv. Contrastes	36,011.11	22,696.09	13,058.93
Inv. Películas	48,016.59	28,426.14	15,153.76
Inv. Suministros de Oficina	564.57	409.03	160.43
Inv. Utiles de Limpieza y aseo	1,833.64	1,116.66	590.93
Costos Varios (Servicios Externos)	58,471.49	0.00	0.00
Depreciación	32,500.00	32,500.00	30,000.00
TOTAL COSTO DE VENTAS	**188,516.79**	**92,598.62**	**63,222.04**
TOTAL COSTO DE VENTAS	**298,429.35**	**159,579.78**	**87,620.33**
UTILIDAD BRUTA	**-619,602.87**	**-408,862.50**	**-203,405.13**
GASTOS FIJOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Sueldos y Salarios	82,694.27	59,086.69	37,490.12
Gatos Generales	30,704.58	8,874.45	3,985.72
Depreciación	9,000.00	9,000.00	9,000.00
Servicios Públicos	13,833.34	10,640.55	5,049.28
Servicios Externos Contratados	290,021.05	204,743.51	91,426.38
Mant. y Reparac. Edificios	200.00	50.00	50.00
Mant y Rep Muebles y Enseres	789.00	489.50	0.00

Mant y Rep de Maquinaria y equipo	368.00	368.00	53.00
Mant y Repara de sistemas	4,600.00	4,600.00	4,600.00
Mant. y Reparac. Equipo Medico	7,562.65	7,282.65	4,491.75
Suministros y Materiales	11,841.67	8,657.23	3,547.53
Arriendos	15,482.36	10,080.97	6,013.11
Promociones y Propaganda	116.86	116.86	0.00
Impuestos Operacionales	20,351.39	8,709.75	63.50
Gastos Varios	927.89	314.62	207.52
TOTAL ADMINISTARTIVOS	**488,493.06**	**333,014.78**	**165,977.91**
UTILIDAD OPERACIONAL	**-131,109.81**	**-75,847.72**	**-37,427.22**
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos No Operacionales Docencia	-1,442.82	-797.19	-394.40
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	**-1,442.82**	**-797.19**	**-394.40**
GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros	18,636.33	12,138.88	5,864.89
Gastos no Deducibles	869.37	327.84	261.19
Gastos Proyecto Docencia	1,294.47	956.20	497.13
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**20,800.17**	**13,422.92**	**6,623.21**
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS N.O.	**19,357.35**	**12,625.73**	**6,228.81**
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	**-111,752.46**	**-63,221.99**	**-31,198.41**
15% PARTICIPACION UTILIDADES	16,762.87	9,483.30	4,679.76
22% IMPUESTO A LA RENTA	28,082.11	15,923.04	7,835.74
UTILIDAD NETA	**-66,907.48**	**-37,815.65**	**-18,682.91**

GERENTE **CONTADOR**

Tabla 24. *Determinación de Razones Financieras períodos 2015, 2014 y 2013*

CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A. – INDICES FINANCIEROS							
INDICES FINANCIEROS	**FORMULA**	**PERIODOS**					
		Año 2015		**Año 2014**		**Año 2013**	
RAZONES DE LIQUIDEZ							
RAZON DE CIRCULANTE	ACTIVO CORRIENTE	1,633,282.53	3.54	1,582,625.90	3.34	1,618,717.84	3.06
	PASIVO CORRIENTE	461,663.15		474,418.35		528,662.24	
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS	1,524,380.16	3.30	1,513,954.78	3.19	1,538,301.80	2.91
	PASIVO CORRIENTE	461,663.15		474,418.35		528,662.24	
RAZON DE EFECTIVO	EFECTIVO	815,183.68	1.77	774,748.47	1.63	830,798.91	1.57
	PASIVO CORRIENTE	461,663.15		474,418.35		528,662.24	
CAPITAL DE TRBAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	1,171,619.38		1,108,207.55		1,090,055.60	
CAPÍTAL DE TRABAJO	CAPÍTAL DE TRABAJO	1,171,619.38	0.30	1,108,207.55	0.28	1,090,055.60	0.27
A ACTIVOS	ACTIVO TOTALES	3,946,061.92		3,929,725.29		3,964,836.44	
CAPÍTAL DE TRABAJO	CAPÍTAL DE TRABAJO	1,171,619.38	2.54	1,108,207.55	2.34	1,090,055.60	2.06
A DEUDAS A CORTOPLAZO	PASIVO CORRIENTE	461,663.15		474,418.35		528,662.24	

RAZONES DE ACTIVIDAD								
ROTACION DE COBROS	VENTAS ANUALES A CREDITO	183,606.44	1.27	113,688.46	0.84	58,205.09	0.35
	CUENTAS POR COBRAR	144,156.51		135,636.76		164,164.64	
DIAS DE RECUPERACIÓN	360	360.00	282.65	360.00	429.50	360.00	1,015.36
DE COBROS	ROTACION DE COBROS	1.27		0.84		0.35	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS	188,516.79	1.73	92,598.62	1.35	63,222.04	0.79
	INENTARIOS	108,902.37		68,671.12		80,416.04	
PLAZO PROMEDIO DE	360	360.00	207.96	360.00	266.98	360.00	457.91
INVENTARIOS	ROTACION DE INVENTARIOS	1.73		1.35		0.79	
ROTACIÓN DE CUENTAS POR	COSTO DE VENTAS	298,429.35	1.49	159,579.78	0.68	87,620.33	0.31
PAGAR	CUENTAS POR PAGAR	200,921.09		234,342.03		281,881.35	
PLAZO PROMEDIO DE	360	360.00	242.37	360.00	528.66	360.00	1,158.15
PAGOS	ROTACION CUENTAS POR PAGAR	1.49		0.68		0.31	
ROTACIÓN DE CAPITAL	VENTAS NETAS	918,032.22	0.78	568,442.28	0.51	291,025.46	0.27
DE TRABAJO	CAPITAL DE TRABAJO	1,171,619.38		1,108,207.55		1,090,055.60	
ROTACIÓN DE ACTIVOS	VENTAS NETAS	918,032.22	0.27	568,442.28	0.17	291,025.46	0.09
FIJOS	ACTIVOS FIJOS	3,395,835.64		3,388,605.64		3,346,074.85	

ROTACION DE ACTIVOS	VENTAS NETAS	918,032.22	0.23	568,442.28	0.14	291,025.46	0.07
TOTALES	ACTIVOS TOTALES	3,946,061.92		3,929,725.29		3,964,836.44	
ROTACION DE ACTIVOS	360	360	1,547.42	360	2,488.73	360	4.904.52
TOTALES	ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	0.23		0.14		0.07	
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO							
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	PASIVOS TOTALES	548,931.15	0.14	561,686.35	0.14	615,930.24	0.16
	ACTIVOS TOTALES	3,946,061.92		3,929,725.29		3,964,836.44	
RAZONES DE RENTABILIDAD O UTILIDAD							
RAZON SOBRE LAS VENTAS	UTILIDAD NETA X 100	-6,690,748.00	7.29	-3,781,565.28	6.65	-1,868,291.26	6.42
(MARGEN DE UTILIDAD)	VENTAS NETAS	918,032.22		568,442.28		291,025.46	
RENDIMIENTO EN ACTIVOS	UTILIDAD NETA X 100	-6,690,748.00	1.70	-3,781,565.28	0.96	-1,868,291.26	0.47
	ACTIVOS TOTALES	3,946,061.92		3,929,725.29		3,964,836.44	
RENTABILIDAD DEL CAPITAL	UTILIDAD NETA X 100	-6,690,748.00	1.97	-3,781,565.28	1.12	-1,868,291.26	0.56
	PATRIMONIO	3,397,130.77		3,368,038.94		3,348,906.20	
UTILIDAD POR ACCION	UTILIDAD NETA	-66,907.48	6.69	-37,815.65	3.78	-18,682.91	1.87
	No. De ACCIONES EN CIRCULACION	10,000.00		10,000.00		10,000.00	

VALOR EN LIBROS POR ACCION	PATRIMONIO	3,397,130.77	33.97	3,368,038.94	33.68	3,348,906.20	33.49
	No. De ACCIONES EN CIRCULACION	100,000.00		100,000.00		100,000.00	
SISTEMA DUPONT							
RAZON SOBRE LAS VENTAS (MARGEN DE UTILIDAD)	UTILIDAD NETA X 100	66,907.48*100	7.29	37,815.65*100	6.65	18,682.91*100	6.42
	VENTAS	918,032.22		568,442.28		291,025.46	
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS	918,032.22	0.23	568,442.28	0.14	291,025.46	0.07
	ACTIVO TOTAL	3,946,061.92		3,929,725.29		3,964,836.44	
APALANCAMIENTO FINANCIERO (MULTIPLICADOR DEL CAPITAL)	ACTIVO TOTAL	3,946,061.92	1.16	3,929,725.29	1.17	3,964,836.44	1.18
	PATRIMONIO TOTAL	3,397,130.77		3,368,038.94		3,348,906.20	
	RAZON	7.29*0,23*1,16	= 1.97	6.65*0,14*1,17	= 1.12	6.42*0,07*1,18	= 0.56

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares y razones

INTERPRETACION DE LOS INDICES FINANCIEROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A

INDICADORES DE LIQUIDEZ PERIODOS 2015 - 2014 - 2013

RAZON CORRIENTE

Tabla 25. *Resultados de la Razón Corriente - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	3.54	3.34	3.06

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

Al realizar el cálculo del índice de solvencia o razón corriente se determina que por cada dólar de pasivo corriente la empresa cuenta en el 2015 con $ 3,54 dólares; en el 2014 con $ 3,34 dólares y en el 2013 con $ 3,06 dólares de respaldo en el Activo Corriente para cancelar las deudas a corto plazo; esto quiere decir que el Centro de Diagnóstico cuenta con capacidad de pago suficiente para pagar sus obligaciones a corto plazo debido a que la razón corriente llega al estándar aceptable que es 1.

CAPITAL DE TRABAJO

Tabla 26. *Resultado del Capital de Trabajo - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	1,171,619.38	1,108,207.55	1,090,055.60

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Como podemos evidenciar en el cuadro que el capital de trabajo durante de los tres periodos económicos del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. tiene un excedente del Activo Corriente que le quedan a la empresa después de cubrir sus obligaciones a corto plazo, en calidad de fondos permanentes para atender las necesidades de la operación normal de la Empresa en marcha sin poner en riesgo las actividades diarias.

CAPÍTAL DE TRABAJO A ACTIVOS

Tabla 27. *Resultados del Capital de Trabajo a Activos - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
CAPÍTAL DE TRABAJO / ACTIVO TOTALES	0.30	0.28	0.27

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

Esta razón muestra que durante los tres periodos el Centro de Diagnóstico tiene un buen nivel de activos circulantes o líquidos. Este índice es mayor a 0 y mide la relación del capital del trabajo, entendido como el efectivo que posee la empresa en caja, cuentas corrientes, cuentas por cobrar en 1 año, tras haber pagado sus deudas en el corto plazo con sus activos disponibles.

CAPÍTAL DE TRABAJO A DEUDAS A CORTOPLAZO

Tabla 28. *Resultado del Capital de Trabajo a Deudas a Corto Plazo - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
CAPÍTAL DE TRABAJO / PASIVO CORRIENTE	2.54	2.34	2.06

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

Este índice debe ser cercano a 0.5 y la empresa rebasa este valor mostrando que el excedente que posee la compañía no tiene problemas para cumplir con las deudas a corto plazo sin necesidad de arriesgar todos sus activos; es decir que por cada dólar que se adeude la empresa en el Corto Plazo posee en el 2015 más 2.54 unidades monetarias, en el 2014 más de 2.34 unidades monetarias y en el 2013 más de 2.06 unidades monetarias respectivamente y además una unidad para confrontar las deudas a corto plazo

PRUEBA ACIDA

Tabla 29. *Resultado Prueba Acida - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	3.30	3.19	2.91

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

La prueba ácida dio como resultado que Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. en los años 2015, 2014 y 2013 tiene 3.30, 3.19 y 2.91 respectivamente, permitiéndonos deducir que estos valores son el respaldo por cada dólar de deuda en cada año del pasivo corriente., es decir muestra la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos corrientes, sin

necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios, mismos que son necesarios para cumplir con las actividades principales del Centro. Sin embargo cabe recalcar que cuando este índice es mayor a 1 la empresa puede tener un exceso de liquidez y que existen activos ociosos causando una pérdida de rentabilidad.

RAZON DE EFECTIVO

Tabla 30. *Resultado Razón de Efectivo - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
EFECTIVO / PASIVO CORRIENTE	1.77	1.63	1.57

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

Esta es una de las razones de liquidez más conservadora puesto que sólo considera el efectivo y sus equivalentes para hacer frente a las deudas de corto plazo, este índice debe ser cercano a 0.3 y el Centro de Diagnóstico tiene en el 2015, 2014 y 2013 una razón del 1.77, 1.63 y 1.57 respetivamente, mostrando que la empresa tiene la liquidez necesaria en el corto plazo para confrontar las deudas de forma inmediata sin necesidad de transformar los demás activos en efectivo de manera inmediata.

RAZONES DE ACTIVIDAD PERIODOS 2015 - 2014 - 2013

ROTACION DE COBROS

Tabla 31. *Resultado de la Rotación de Cobros - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
VENTAS ANUALES A CREDITO / CUENTAS POR COBRAR	1.27	0.84	0.35

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

DIAS DE RECUPERACIÓN DE COBROS

Tabla 32. *Resultado de los días de Recuperación de Cobros - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
360 / ROTACION DE COBROS	282.65	429.50	1,015.36

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en días

Al determinar la rotación de cobros dio como resultado que en el 2015 el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en el año 2015 es de 1.27 veces; en el 2014 fue de 0,84 veces y en el 2013 fue de 0.35 veces; determinando que la cantidad de días que se tarda en recuperar o hacerse efectivas las cuentas por cobrar en el 2015 es de 283 días; en el 2014 fue de 430 días y en el 2013 fue de 1015 días, esto nos dice que la gerencia o la Administración de la empresa ha ido mejorando el tiempo de la recuperación de la cartera en el último período sin embargo esto se da porque la empresa tiene una gran cantidad de pacientes tratantes de parte del IESS y estos rubros no son fácilmente recuperables porque depende de las partidas presupuestarias del gobierno para la cobranza de dichos valores, siendo esto un problemas porque a pesar que las cuentas por cobrar no son tan altas al final

de cada período la empresa inmoviliza una importante parte de sus recursos propios para la atención de los clientes del IESS que representan el 95% de la cartera por cobrar, además la empresa no cobra intereses a sus clientes por el hecho de venderles a crédito, por lo que vender a crédito es una inversión de recursos con cero rentabilidad con respecto al IESS. Cabe recalcar que la compañía está en posibilidad de recuperar los créditos concedidos a Aseguradoras, Hospitales Privados, Tarjetas de crédito, empresas, empleados y accionistas debido a que la cuantía no es muy elevada y no se corre el riesgo de que se vuelvan incobrables.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

Tabla 33. *Resultado de la Rotación de Inventarios - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
COSTO DE VENTAS / INVENTARIOS	1.73	1.35	0.79

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIOS

Tabla 34. *Resultado de los días de Rotación de Inventarios - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
360 / ROTACION DE INVENTARIOS	207.96	266.98	457.91

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en días

Aplicada la fórmula del índice de rotación de inventarios muestra que en el 2015 el inventario rotó 1.73 veces cada 208 días; en el 2014 rotó 1.35 veces cada 267 días y en el 2013 rotó 0.79 veces cada 458 días, lo que quiere decir que el inventario con que cuenta la

empresa es utilizado de manera deficiente puesto que la rotación de inventarios determina el tiempo que tarda en realizarse el inventario, es decir, en venderse. Entre más alta sea la rotación de inventarios significa que las mercancías permanecen menos tiempo en el almacén, en consecuencia el Centro de Diagnóstico tiene de una mala gestión y manejo de inventarios.

La rotación de inventarios es más adecuada entre más se aleje de 1, lo ideal es lograr lo que se conoce como inventarios cero, donde en bodega sólo se tenga lo necesario para cubrir los pedidos de los clientes y de esa forma no tener recursos ociosos representados en inventarios que no rotan o que lo hacen muy lentamente. El Centro de Diagnóstico debe establecer políticas de inventarios de la empresa deben conducir a conseguir una alta rotación de inventarios, para así lograr maximizar la utilización de los recursos disponibles.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

Tabla 35. *Resultado de la Rotación de Cuentas por Pagar - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
COSTO DE VENTAS / CUENTAS POR PAGAR	1.49	0.68	0.31

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

PLAZO PROMEDIO DE PAGOS

Tabla 36. *Resultado de los días promedio de pago - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
360 / ROTACION CUENTAS POR PAGAR	242.37	528.66	1,158.15

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en días

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. durante el 2015 rotó 1.49 veces, en el 2014 rotó 0.68 veces y en el 2013 rotó 0.31 veces las cuentas por pagar, es decir que el Centro de Diagnóstico en el 2015 cubrió las cuentas a sus proveedores en 242 días; en el año 2014 en 529 días y en el 2013 en 1158 días; la empresa considera en relación a los índices de rotación de cuentas por cobrar aceptable en relación con las Condiciones de Crédito que le concedan a la Empresa a sus clientes. Cabe recalcar que las ventas se entenderían que están financiadas con los proveedores o realmente por recursos propios, adicionalmente se debe valorar los beneficios que se pierden como son los descuentos por pronto pago y los prejuicios de la penalización por mora.

ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

Tabla 37. *Resultado de Rotación de Capital de Trabajo - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
VENTAS NETAS / CAPITAL DE TRABAJO	0.78	0.51	0.27

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

Esto muestra la Cantidad de capital de trabajo necesario para financiar las ventas del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. en el 2015 rotó 0.78 veces; en el 2014 rotó 0.51 veces y en el 2013 rotó 0.27 veces.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Tabla 38. *Resultado de Rotación de Activos Fijos - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
VENTAS NETAS / ACTIVOS FIJOS	0.27	0.17	0.09

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

El resultado de este indicador demuestra que los activos fijos han rotado en el año 2015 en 0.27 veces, en el 2014 en 0.17 veces y en el 2013 en 0.09 veces. Esto quiere decir que las ventas fueron durante estos tres períodos inferiores a los activos fijos, lo que es que desfavorable para la empresa puesto que el objetivo de toda empresa es maximizar sus ventas con el mínimo de Activos y por ende con menos pasivos y patrimonio

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

Tabla 39. *Resultado de Rotación de Activos Totales - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
VENTAS NETAS / ACTIVOS TOTALES	0.23	0.14	0.07

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

PLAZO PROMEDIO DE ACTIVOS

Tabla 40. *Resultado del Plazo Promedio de Activos - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
360 / ROTACION DE ACTIVOS	1,547.42	2,488.73	4,904.52

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en días

Indica que los Activos Operacionales rotan 0.23 veces en el año 2015, en el 2014 rotan 0.14 veces y en el 2013 rotan 0.07 veces, es decir que los activos operacionales en el año 2015 rotan cada 1,547 días., en el año 2014 rotan cada 2,489 días., y en el 2013 rotan cada 4,905 días, es decir que la rotación de los activos muestra cada cuántos días los activos de la empresa se están convirtiendo en efectivo.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO PERIODOS 2015 - 2014 - 2013

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

Tabla 41. *Resultado de la Razón de Endeudamiento - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
PASIVOS TOTALES / ACTIVOS TOTALES	0.14	0.14	0.16

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

Este indicador nos da a entender que los Activos del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A fueron financiados en un 0.14% en el 2015; en el año 2014 en un 0.14% y en el 2013 en un 0.16%, por acreedores instituciones financieras y proveedores, es decir que los accionistas han

contribuido al negocio con la mayor parte de los fondos y por tanto el margen de protección de los acreedores contra una disminución de los activos es alto. Esta razón involucra también la capacidad de pago a largo plazo.

Se considera que un endeudamiento del 60 % es manejable. Un endeudamiento menor al anterior muestra la capacidad de contraer más obligaciones y un endeudamiento mayor muestra que le puede dificultar el otorgamiento de más financiamiento.

RAZON DEL PASIVO AL PATRIMONIO

El Centro de Diagnóstico Radiológico no ha realizado en los últimos tres períodos préstamos Esta razón es importante para medir la solvencia, ya que un alto nivel de deuda en la estructura de capital, puede dificultarle a la empresa pagar los cargos principales y por intereses a su vencimiento. Además, con una posición de deuda alta se corre el riesgo de quedarse sin efectivo bajo condiciones adversas. También el exceso de deuda resultará en una menor flexibilidad financiera, ya que la compañía tendrá mayor dificultad para obtener capital durante una restricción en el mercado de dinero.

RAZONES DE RENTABILIDAD O UTILIDAD PERIODOS 2015 - 2014 - 2013

RAZON SOBRE LAS VENTAS (MARGEN DE UTILIDAD)

Tabla 42. *Resultado del Margen de Utilidad - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
UTILIDAD NETA X 100 / VENTAS NETAS	7.29	6.65	6.42

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

Este índice expresa el valor obtenido en concepto de utilidad por cada 1.00 de venta, por lo tanto el Centro de Diagnóstico obtuvo 7.29 dólares de utilidad por cada unidad vendida en el año 2015; en el 2014 obtuvo 6.65 dólares; y en el 2013 obtuvo 6.42; así tenemos que esto influye en el patrimonio de manera positiva incrementando el patrimonio.

RENDIMIENTO EN ACTIVOS

Tabla 43. *Resultado del Margen de Utilidad - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
UTILIDAD NETA X 100 / ACTIVOS TOTALES	1.70	0.96	0.47

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

Nos indica el porcentaje en que rindió las utilidades del total de la inversión, o sea mide los rendimientos del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. así obtuvo utilidades en el 2015 de 1.70%, en el 2014 de 0.96% y en el 2013 de 0.47% con los activos disponibles, este

porcentaje sobre los activos totales, indica el rendimiento obtenido de acuerdo a la propia inversión y muestra la capacidad para producir utilidades, independientemente de cómo hayan sido financiados los activos ya sea con deuda o con capital propio de la empresa, sin embargo se debe considerar que los activos de la empresa no están siendo utilizados a su capacidad máxima.

RENTABILIDAD DEL CAPITAL

Tabla 44. *Resultado del Margen de Utilidad - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
UTILIDAD NETA X 100 / PATRIMONIO	1.97	1.12	0.56

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

El índice de rentabilidad del patrimonio o capital nos demuestra que luego de cancelados todos los gastos incluidos impuestos, los accionistas cuentan en el 2015 con el 1.97 dólares, en el 2014 con 1.12 dólares y en el 2013 con 0.56 centavos de dólar en otras palabras resulta ser los beneficios que obtiene la empresa sobre la inversión de los propietarios o sea los dólares que se tiene de utilidad por cada dólar invertido.

UTILIDAD POR ACCION

Tabla 45. *Resultado de la Utilidad por Acción - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
UTILIDAD NETA / No. De ACCIONES EN CIRCULACION	6.69	3.78	1.87

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

En síntesis esta razón nos muestra el rendimiento que ha obtenido por cada acción que tiene el Centro de Diagnóstico así podemos ver que en el 2015 fue de 6.69, en el 2014 de 3.78 y en el 2013 fue de 1.87; esta razón dependerá de las utilidades que genera la empresa, esto significa que a mayor utilidad mayor beneficio tendrá en sus acciones al momento de venderlas y como se denota la empresa que durante los tres períodos la empresa ha incrementado su valor por acción.

VALOR EN LIBROS POR ACCION

Tabla 46. *Resultado de la Utilidad por Acción - períodos 2015, 2014 y 2013*

FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
PATRIMONIO / No. De ACCIONES EN CIRCULACION	33.97	33.68	33.49

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Esta razón nos muestra el valor que tiene cada acción que posee el Centro de Diagnóstico así la empresa en el 2015 tuvo 33.97 por acción; en el 2014 tuvo 33.68 por acción y en el 2013 fue de 33.49 por acción, esto significa que la empresa ha estado operando de una manera eficiente y ha obtenido utilidades que están mejorando el valor de la acción que posee la empresa.

SISTEMA DUPONT

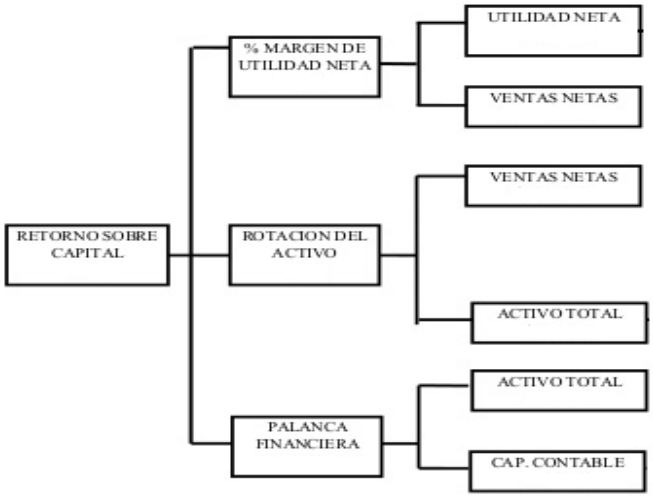


Figura 22 Modelo Dupont – Evaluador Financiero
Fuente http://es.slideshare.net/alsajuca09/presentacion-de-analisis-e-interpretacion-de-estados-financieros-1

Tabla 47. *Análisis – Sistema Dupont – períodos 2015, 2014 y 2013*

RAZONES	FORMULA	Año 2015	Año 2014	Año 2013
RAZON SOBRE LAS VENTAS (MARGEN DE UTILIDAD)	UTILIDAD NETA X 100 / VENTAS	7.29	6.65	6.42
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS / ACTIVO TOTAL	0.23	0.14	0.07
APALANCAMIENTO FINANCIERO (MULTIPLICADOR DEL CAPITAL)	ACTIVO TOTAL / PATRIMONIO TOTAL	1.16	1.17	1.18
RETORNO SOBRE CAPITAL		1.97	1.12	0.56

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en índices

El sistema Dupont Correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento para establecer si el rendimiento de la inversión proviene principalmente de la

eficiencia en el uso de los recursos para producir ingresos o del margen neto de utilidad que generan los mismos, en este caso como podemos evidenciar que el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. tiene una rentabilidad en mayor grado del margen de utilidad que dejan las ventas en el 2015 fue de 7.29%, en el 2014 fue 6.65% y en el 2013 fue de 6.42% y no tanto la rotación del Activo Total que en el 2015 fue 0.23%, en el 2014 fue de 0.14% y en el 2013 fue de 0.07 veces; por tanto la empresa no ganó porque venda mucho, ni utiliza sus activos a su máxima capacidad, sino porque las ventas dejan un margen apreciable de utilidad.; por ello, los directivos deben tomar acciones encaminadas a aprovechar al máximo los bienes propios para generar mayores márgenes de utilidad.

CAPITULO IV

4. Determinación del Goodwill del Negocio

4.1. Definición, tipos e Importancia de la Valoración de una empresa

En la realización de esta tesis los Accionistas del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. han establecido una pregunta muy importante y es: ¿CUANTO VALE MI NEGOCIO HOY POR HOY?, la respuesta genera toda clase de opiniones porque involucra una serie de factores internos y externos, tangibles e intangibles, económicos, sociales, tecnológicos, productivos, laborales, legales, y de mercado.

Hoy por hoy es de vital importancia la reputación de un negocio, ya sea buena (goodwill) o mala (badwill).

4.1.1. Definición

Todo negocio con el transcurso de los años ha forjado una reputación o ha ido generando un prestigio de la marca siendo una consecuencia indirecta del trabajo de toda la empresa.

Por tanto Goodwill es: El buen nombre o prestigio que tiene una empresa o establecimiento frente a terceros, es un activo intangible de gran valor, puesto que ese buen nombre le permite obtener clientes, proveedores, créditos, etc. Este prestigio es considerado como un activo intangible y representa el valor de una empresa.

Goodwill esta palabra se relaciona directamente con el **famoso Know-how**. Es decir es un intangible sobre los procesos y elementos que ha desarrollado la compañía y que específicamente, es decir, no son susceptibles de propiedad intelectual a través de los títulos que conocemos actualmente. "Es el saber hacer en cómo tratar a la clientela, cómo perciben los clientes la imagen de la marca, la reputación (…) como vemos son difíciles de determinar por lo que habría que definirse y delimitarse en cada caso." (Josemira, 2015) El goodwill, al fin y al cabo es lo que, entre otras cosas, se autoriza su uso en los contratos de franquicia, que también se conoce como fondo de comercio.

Por otro lado como contraposición tenemos el badwill que, se define de forma sencilla como lo contrario al goodwill. Pero no está exento de controversia puesto que tampoco está clara la definición concreta y correcta de su antónimo, sin embargo se constituyen aquellos elementos que provocan una disminución del valor de una empresa cuando los socios o accionistas creen que la sociedad ha hecho algo que se encuentra fuera de sus líneas maestras de buenas prácticas empresariales, por ejemplo: que los miembros del consejo de administración o directivos hayan obrado mal (escándalos,

incumplimiento en pagos como manejo normal en sus actividades), disminución de ingresos o rupturas de acuerdos comerciales.

4.1.2. Tipos de Goodwill

Este puede ser adquirido o formado.

4.1.2.1. El Goodwill formado, es el que toda empresa ha forjado con el transcurso de los años, el cual es más difícil de calcular, puesto que no se ha invertido dinero en forma directa para la formación del Goodwill, sino que ha sido el producto, ha sido la consecuencia indirecta del trabajo de toda la empresa.

4.1.2.2. El Goodwill comprado, es el que es adquirido por la empresa a otra empresa. Fue un tercero quien desarrolló y forjó el buen nombre y el prestigio de determinada marca, que luego es adquirida por la empresa. En este caso, la determinación de su valor es muy sencillo, puesto que se pagó un determinado monto por ello.

4.1.3. Importancia

El Goodwill o el buen nombre de una empresa es importante porque coloca a un ente en posición ventajosa frente a la competencia, facilitándole su incursión o sostenimiento en el mercado, permitiéndole también, mejores ventas y en muchos casos, a precios un poco más altos, puesto que el

consumidor siempre está dispuesto pagar un poco más por tener un producto de “marca”, lo que indudablemente le permite tener una mejor rentabilidad.

El Goodwill o esta valoración adquiere todo su protagonismo en los procesos de adquisición, venta, traspaso, fusión, intercambio de participaciones, compraventa de acciones, herencias, entrada de nuevos socios, obtención de financiación, valoración de patrimonio, en la evaluación de la gestión de la administración; en el análisis e interpretación de la situación financiera del negocio y cuando se analiza el esfuerzo al emprender un negocio o una empresa.

¿Cómo se puede proteger el Goodwill? En mi opinión, salvo contadas excepciones no es susceptible de protección mediante un título de propiedad industrial. Sí se puede proteger algunos elementos que integran el goodwill como es la marca. Pero la forma más importante de protección es el secreto comercial, confidencialidad y otro tipo de acuerdos que nacen de la voluntad de las partes: ya sea con proveedores, trabajadores u otros profesionales.

4.2. Determinación el Goodwill de la Empresa

Para darle el valor a un negocio se puede recurrir a elementos cuantitativos y cualitativos, partiendo de aquellos cuantificables como son el balance general, estado de resultados, la información sobre proyección de ingresos y costos. La información contable tiene como característica el agrupar cuentas cuya cifra son una combinación entre el pasado, presente y futuro; por lo tanto la cantidad que arroja como resultado no puede ser el valor comercial de la empresa.

Entonces, si el sistema de información contable no dice en realidad ¿cuánto vale un negocio?, ¿cómo se puede determinar? Un negocio vale por su capacidad de generar beneficios futuros (Goodwill) adicionalmente de lo que posee en un momento determinado, es decir, un negocio vale por sus activos netos más el valor presente de sus beneficios futuros.

El proceso que se debe seguir para determinar el valor comercial de una empresa es el siguiente:

Valor del Activo Neto:

Consiste en encontrar el valor comercial de los activos saneados y restarle el valor de los pasivos ajustados. Con respecto de los activos saneados, se debe analizar cada una de las cuentas teniendo presente estas observaciones:

Caja-Bancos: La cantidad que aparece en el balance general está en valores comerciales, aunque se debe confirmar que aun exista en el momento de realizar la valuación.

Inversiones: Deben ajustarse al precio de mercado al momento de la valuación, teniendo en cuenta valorizaciones por intereses, devaluación y las comisiones que se deben de pagar para hacerlas efectivas. Para el caso de las acciones o los bonos convertibles obligatoriamente en acciones, debe hacerse un análisis cuidadoso de todos y cada uno de ellos.

Cuentas por Cobrar: Debe analizarse los vencimientos y con base en la calidad de cada una de ellas protegerlas según el grado de garantía que se tenga sobre las mismas.

Inventarios: Se debe dividir en materia primas, producto en proceso y producto terminado y fijar el valor por el cual podrían venderse en el mercado en el estado en que se encuentran. El método de valoración de inventarios (PEPS, UEPS, Promedio Ponderado) y la provisión para inventarios que aparece en el balance general carecen de importancia. Por tanto, el valorar el

> inventario puede ser un trabajo muy dispendioso por la cantidad de artículos y la posible exclusividad de ellos en el mercado.
>
> **Activos Fijos y Otros Activos**: Para la propiedad, planta y equipo, se debe consultar a avaluadores expertos que determinan su valor independientemente de que estén incorporados a un negocio específico. En este rubro se pueden presentar dificultades, como maquinaria que no se encuentre en el mercado pero que es vital para el funcionamiento del negocio.
>
> **Valorizaciones y Cuentas de Orden:** No se incluyen en la determinación del valor comercial de los activos.
>
> Respecto a los pasivos ajustados se debe hacer un análisis de los vencimientos de cada uno de ellos para determinar el plazo promedio de vencimiento que servirá como aspecto cualitativo en la determinación del valor comercial del negocio. Adicionalmente, se debe calcular aquellos pasivos contingentes que no estén incorporados en el balance general y legalizar un documento con los antiguos propietarios en el cual se comprometan a hacerse cargo de aquellos pasivos generados en periodos anteriores y que se presenten luego de concluido el periodo de venta. (PHILIPPATOS, 1979, pp. 357-374)

Para calcular el valor del intangible Good-Will debe hacerse una proyección de los flujos de caja sin tener en cuenta las cargas financieras y la amortización de la deuda durante un plazo justo; dicha proyección se puede definir con base en criterios como avances tecnológicos, grado de deterioro de los activos productivos, la posibilidad de aparición de productos sustitutos, etc.

Todas las proyecciones deben realizarse a precios corrientes; es decir, teniendo en cuenta aspectos como la inflación, devaluación y aumento o disminución en el número de unidades para producir y vender. La tasa de descuento utilizada será una tasa de oportunidad de mercado que contemple el riesgo de acuerdo con la naturaleza del negocio y debe ser convenida entre las partes que analizan la transacción. Debe tenerse presente que a medida que aumente la tasa de descuento

disminuye el valor del intangible ‘’Good-Will’’, en igualdad de las demás condiciones

ESQUEMA DEL FLUJO DE CAJA	
COMPAÑIA XYZ	
FLUJO DE CAJA DEL NEGOCIO	
Ingresos por ventas	XXXX
- Costos variables	XXXX
Margen de Contribución	XXXX
- Costos Fijos	XXXX
- Depreciación	XXXX
Utilidad antes de impuestos	XXXX
- Impuestos	XXXX
Utilidad después de impuestos	XXXX
+ Depreciación	XXXX
FLUJO DE CAJA	**XXXX**

Figura 23. Modelo de Flujo de Caja
Fuente PHILIPPATOS, G. Fundamentos de Administración Financiera, McGraw Hill

Como puede observarse el flujo de caja del negocio (no del inversionista), es similar al estado de resultados pero difieren en que el primero es con base en EFECTIVO y el segundo con base en CAUSACION; El estado de resultados incluye intereses y el flujo de caja no, y en el flujo de caja la depreciación hace las veces de escudo fiscal con el fin de ahorrar impuestos.

Ahora bien, se debe calcular el Good-Will con base en el flujo de caja y no con base en el estado de resultados, porque al adquirir un activo se espera que este genere beneficios en efectivo que sean independientes del grado de endeudamiento que

dicho activo tenga, debido a que el hecho de tener o no acreencias no afecta para nada los ingresos y costos operativos, que en última instancia son los que determinan el concepto de Good-Will del negocio.

Para el cálculo del Good-Will, se utiliza la fórmula del valor presente del interés Compuesto, así:

$$VF = VP\ (1+i)\ n \qquad \text{de donde} \qquad VP = VF / (1+i)n$$

4.3. Registro Contable del Activo Intangible.

Por tratarse de un bien que carece de sustancia física se debe registrar como un intangible y la contrapartida como superávit del patrimonio, de conformidad con el decreto 2650/93 Plan Único de Cuentas (PUC) para comerciantes sería:

1605 CREDITO MERCANTIL (Activos Intangibles - Cuenta Deudora)

3215 CREDITO MERCANTIL (Superávit de Capital – Patrimonio - Cuenta Acreedora)

COD.	DETALLE	DEBE	HABER
1605	Crédito Mercantil	XXX.XX	
3215	Crédito Mercantil		XXX.XX

Cálculo del Goodwill del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.

CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	VALOR EN LIBROS	VALOR COMERCIAL	
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
ACTIVO DISPONIBLE	**815,183.68**	**815,183.68**	
Caja	200.00	200.00	DISPONIBLE
Bancos	814,983.68	814,983.68	DISPONIBLE
EXIGIBLE CORTO PLAZO	**709,196.48**	**695,335.55**	
Clientes	144,156.51	124,748.33	-10%
(-) Provision Cta. Incobrables	-5,547.25		
Tarjetas de crédito	4,171.45	4,171.45	100%
Cuentas por Cobrar empleados	-1,820.60	-1,820.60	
Anticipos Proveedores	485,994.47	485,994.47	
Otros	0.00	0.00	
Impuestos	82,241.90	82,241.90	
ACTIVO REALIZABLE	**108,902.37**	**123,059.68**	
Inventario Suministros y Materiales Médicos	108,902.37	123,059.68	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**1,633,282.53**	**1,633,578.91**	
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS DEPRECIABLES	**2,280,460.70**	**2,960,917.32**	
Maquinaria y Equipo	63,791.77	57,412.59	
(-) Depreciación Acumulada	-16,079.49		
Muebles y enseres	58,537.53	52,683.78	
(-) Depreciación Acumulada	-14,858.29		
Equipo de computación	100,957.93	90,862.14	
(-) Depreciación Acumulada	-71,983.73		
Equipos Médicos	3,066,620.90	2,759,958.81	
(-) Depreciación Acumulada	-954,294.15		
Adecuaciones	102,879.91	0.00	
(-) Depreciación Acumulada	-56,849.13		
Otros Activos	3,047.60	0.00	
(-) Depreciación Acumulada	-1,310.15		
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	**32,318.69**	**32,318.69**	
Garantías por Cobrar	550.00	550.00	
Otros Activos (Impto Diferidos)	31,768.69	31,768.69	
ACTIVO NO CORRIENTE	**2,312,779.39**	**2,993,236.01**	
TOTAL ACTIVOS	**3,946,061.92**	**4,626,814.92**	
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores por pagar	-200,921.09	-200,921.09	
Otras Obligaciones	-5,354.28	-5,354.28	
Anticipos Aseguradoras	-11,889.91	-11,889.91	
Cuentas por pagar Relacionadas	12,471.79	12,471.79	

Nómina por pagar	-9,830.14	-9,830.14
Beneficios Sociales	-87,307.66	-87,307.66
IESS por Pagar	-19,460.89	-19,460.89
Impuesto por pagar	-12,992.70	-12,992.70
Impuesto a la Renta por Pagar	-81,533.29	-81,533.29
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**-416,818.17**	**-416,818.17**
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisión Jubilación Patronal	-70,625.00	-70,625.00
Provisión Desahucio	-16,643.00	-16,643.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**-87,268.00**	**-87,268.00**
TOTAL PASIVOS	**-504,086.17**	**-504,086.17**
PATRIMONIO		
Capital social	-800,000.00	-800,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-2,194,920.34	-2,194,920.34
Reservas	-80,172.86	-80,172.86
Resultados Acumulados Años Anteriores	-255,130.09	-255,130.09
Utilidad neta del ejercicio	-111,752.46	-111,752.46
TOTAL PATRIMONIO	**-3,441,975.75**	**-3,441,975.75**
Diferencia Valor Comercial		-680,753.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**-3,946,061.92**	**-4,626,814.92**

GERENTE **CONTADOR**

CENTRO DE DIAGNOSTICO RADIOLOGICO S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS	
INGRESOS OPERACIONALES	
Tomografías	-264,245.15
Ecografía	-82,622.35
Resonancia.	-308,374.30
Rayos X	-139,035.33
Pacientes Corporativos Imagen	170,281.15
Mamografías	-110,687.37
FS – ECOS	-126,310.68
FS-Tomo síntesis	-7,915.00
Densitometría	-75,328.00
Descuentos en Ventas	26,204.81
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**-918,032.22**
COSTOS VARIABLES	
COSTOS OPERACIONALES	
Sueldos y Beneficios Sociales	109,912.56
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	109,912.56
COSTO DE VENTAS	
Inv. Materiales e insumos médicos	11,119.39
Inv. Contrastes	36,011.11
Inv. Películas	48,016.59
Inv. Suministros de Oficina	564.57
Inv. Útiles de Limpieza y aseo	1,833.64
Costos Varios (Servicios Externos)	58,471.49
Depreciación	32,500.00
TOTAL COSTO DE VENTAS	**188,516.79**
TOTAL COSTO DE VENTAS	**298,429.35**
UTILIDAD BRUTA	**-619,602.87**
GASTOS FIJOS	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
Sueldos y Salarios	82,694.27
Gatos Generales	30,704.58
Depreciación	9,000.00
Servicios Públicos	13,833.34
Servicios Externos Contratados	290,021.05
Mant. y Reparac. Edificios	200.00
Mant y Reperac. Muebles y Enseres	789.00
Mant y Reperac. de Maquinaria y equipo	368.00
Mant y Reparac. de sistemas	4,600.00
Mant. y Reparac. Equipo Medico	7,562.65
Suministros y Materiales	11,841.67
Arriendos	15,482.36
Promociones y Propaganda	116.86
Impuestos Operacionales	20,351.39
Gastos Varios	927.89
TOTAL ADMINISTARTIVOS	**488,493.06**
UTILIDAD OPERACIONAL	**-131,109.81**

INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros Ingresos No Operacionales Docencia	-1,442.82
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	**-1,442.82**
GASTOS NO OPERACIONALES	
Gastos Financieros	18,636.33
Gastos no Deducibles	869.37
Gastos Proyecto Docencia	1,294.47
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	**20,800.17**
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS N.O.	**19,357.35**
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	**-111,752.46**
15% PARTICIPACION UTILIDADES	16,762.87
22% IMPUESTO A LA RENTA	28,082.11
UTILIDAD NETA	**-66,907.48**

GERENTE **CONTADOR**

Información Adicional

1. Los ingresos y los costos se incrementaran en un 30% anual, durante 5 años.
2. El 80% de las ventas son de contado y el 20 % restante se recupera en el siguiente año.
3. El total de los costos y gastos se cancelan de contado en el mismo período.
4. La depreciación de los activos es constante durante cada uno de los 5 años.
5. La Tasa de Oportunidad del mercado es del 10.28% anual. (Tomado del Banco Central del Ecuador ver cuadro adjunto).

Banco Central del Ecuador

Tasas de Interés
viernes, 1 de abril de 2016

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES

Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	9.31	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	10.16	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.28	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	9.5	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	9.03	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	10.02	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	11.21	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.86	Consumo Ordinario*	17.3
Consumo Prioritario	16.58	Consumo Prioritario **	17.3
Educativo	7.47	Educativo **	9.5
Inmobiliario	10.89	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	26.59	Microcrédito Minorista	30.5
Microcrédito de Acumulación Simple	25.04	Microcrédito de Acumulación Simple	27.5
Microcrédito de Acumulación Ampliada	22.11	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.5
Inversión Pública	8.23	Inversión Pública	9.33

Nota:

*Según la Resolución 140-2015-F, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 627 de 13 de noviembre de 2015, se establece que la tasa de interés activa efectiva máxima para el segmento Consumo Ordinario será de 17.30%; la misma que entrará en vigencia a partir de su publicación en el Registro Oficial.

**Según la Resolución 154-2015-F, de 25 de noviembre de 2015, se establece que la tasa de interés activa efectiva máxima para el segmento Consumo Prioritario será de 17.30% y para el segmento Educativo será de 9.50%			
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.85	Depósitos de Ahorro	1.24
Depósitos monetarios	0.61	Depósitos de Tarjetahabientes	1.3
Operaciones de Reporto	0.08		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	5.13	Plazo 121-180	6.29
Plazo 61-90	5.39	Plazo 181-360	6.7
Plazo 91-120	5.77	Plazo 361 y más	7.84
4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO (según regulación No. 009-2010)			
5. TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR			
6. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	5.85	Tasa Legal	9.03
Tasa Activa Referencial	9.03	Tasa Máxima Convencional	9.33
7. Tasa Interbancaria			
8. Boletín de Tasas de Interés			
8.1. Boletín Semanal de Tasas de Interés			
8.2. Comparación Tasas: Activas Promedio – Referenciales BCE			
9. Información Histórica de Tasas de Interés			
9.1. Tasas de Interés Efectivas			
9.2. Resumen Tasas de Interés			
9.3. Tasas de Interés por Tipo de Crédito (Vigente hasta Julio de 2007)			
9.4. Boletines Semanales de Tasas de Interés			
10. Material de Apoyo:			
10.1. Instructivo de Tasas de Interés			
11. Informes de Tasas de Interés:			
11.1. Evolución del Crédito y Tasas de Interés			
12. Base legal:			
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 154-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera			
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 140-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera			
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 133-2015-M de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera			
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 043-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera			
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 059-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera			
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 044-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera			
12.1. Base Legal: Regulación No. 153 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.2. Base Legal: Regulación No. 154 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.3. Base Legal: Regulación No. 161 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.4. Base Legal: Regulación No. 184 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.5. Base Legal: Regulación No. 190 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.6. Base Legal: Regulación No. 197 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.7. Base Legal: Regulación No. 198 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.8. Base Legal: Regulación No. 009-2010 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
Nota: A partir de las tasas de enero 2016 se toma en consideración la información de operaciones activas y pasivas del Sector Financiero Popular y Solidario			
Para mayor información, contáctenos: pub.econ@bce.ec			

Figura 24. La Tasa de Oportunidad del mercado al 01/04/2016 para empresas Productivas Pymes.
Fuente: https://www.bce.fin.ec/

Tabla 48. *Flujo de Caja a 5 años – Proyección del Centro de Diagnóstico radiológico S.A.*

Detalle	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos	1,093,362.77	1,479,867.94	1,923,828.32	2,500,976.82	3,251,269.86
Costos	345,708.16	449,420.60	584,246.78	759,520.82	987,377.06
Utilidad Bruta	747,654.61	1,030,447.34	1,339,581.54	1,741,456.00	2,263,892.80
Gastos Fijos	664,840.98	851,843.27	1,094,946.25	1,410,980.13	1,821,824.17
Utilidad Operacional	82,813.64	178,604.07	244,635.29	330,475.87	442,068.63
15% Partic. Trabaj.	12,422.05	26,790.61	36,695.29	49,571.38	66,310.29
Impuesto a la Renta	18,219.00	39,292.89	53,819.76	72,704.69	97,255.10
Utilidad después Impto.	64,594.64	139,311.17	190,815.52	257,771.18	344,813.53
Más depreciación	41,500.00	41,500.00	41,500.00	41,500.00	41,500.00
Flujo de Caja	**93,672.59**	**154,020.56**	**195,620.23**	**249,699.80**	**320,003.24**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Cálculos Referenciales

Tabla 49. *Proyección de los Ingresos de la empresa a 5 años para el Flujo de Caja*

INGRESOS	Ventas	% Expectativa de ventas	Recuperac. Contado 80%	Cxc 20%	Proyección de venta	Proyección de venta contado	Presupuesto de Venta
AÑO 2017	918,032.22	$(1.30)^1$	0.80	138,609.26	1,193,441.89	954,753.51	1,093,362.77
AÑO 2018	918,032.22	$(1.30)^2$	0.80	238,688.38	1,551,474.45	1,241,179.56	1,479,867.94
AÑO 2019	918,032.22	$(1.30)^3$	0.80	310,294.89	2,016,916.79	1,613,533.43	1,923,828.32
AÑO 2020	918,032.22	$(1.30)^4$	0.80	403,383.36	2,621,991.82	2,097,593.46	2,500,976.82
AÑO 2021	918,032.22	$(1.30)^5$	0.80	524,398.36	3,408,589.37	2,726,871.50	3,251,269.86

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Tabla 50. *Proyección de los Costos de la empresa a 5 años para el Flujo de Caja*

COSTOS	Costo Vta.	% Expectativa de costos	Proyección de Costo
AÑO 2017	265,929.35	$(1.30)^1$	345,708.16
AÑO 2018	345,708.16	$(1.30)^2$	449,420.60
AÑO 2019	449,420.60	$(1.30)^3$	584,246.78
AÑO 2020	584,246.78	$(1.30)^4$	759,520.82
AÑO 2021	759,520.82	$(1.30)^5$	987,377.06

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Tabla 51. *Proyección de los Gastos Fijos de la empresa a 5 años para el Flujo de Caja*

GASTOS FIJOS	Gastos sin Depreciación	% Expectativa de gastos	Expectativa de gastos	Depreciación	Proyección de gastos
AÑO 2017	479,493.06	$(1.30)^1$	623,340.98	41,500.00	664,840.98
AÑO 2018	479,493.06	$(1.30)^2$	810,343.27	41,500.00	851,843.27
AÑO 2019	479,493.06	$(1.30)^3$	1,053,446.25	41,500.00	1,094,946.25
AÑO 2020	479,493.06	$(1.30)^4$	1,369,480.13	41,500.00	1,410,980.13
AÑO 2021	479,493.06	$(1.30)^5$	1,780,324.17	41,500.00	1,821,824.17

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

DETERMINACION DEL GOODWILL

Fórmula valor presente del interés

$$VF = VP\ (1+i)\ n \quad \text{de donde} \quad VP = VF / (1+i)\ n$$

Tabla 52. *Determinación del Goodwill en base al Flujo de Efectivo Proyectado*

	2016	2017	2018	2019	2020
Flujo de Caja del Negocio	93,672.59	154,020.56	195,620.23	249,699.80	320,003.24
Tasa de Oportunidad	$(1.1028)^1$	$(1.2162)^2$	$(1.3412)^3$	$(1.4791)^4$	$(1.6311)^5$
Valor Presente	**84,940.69**	**126,644.17**	**145,855.73**	**168,822.82**	**196,187.16**

Fuente: Elaboración Propia
Nota: Análisis expresado en dólares

Goodwill	722,450.57
Valor Activo Neto en el Mercado	4.626.814,92
Valor de la Empresa	**5,349,265.49**

CONTABILIZACION

COD.	DETALLE	DEBE	HABER
1605	Crédito Mercantil	5.349.265,49	
3215	Crédito Mercantil		5.349.265,49

4.4. La rentabilidad sobre la inversión del negocio

"La rentabilidad de una inversión es un indicador que mide la relación que existe entre la ganancia de una inversión y el costo de ésta, al mostrar qué porcentaje del dinero invertido se ha ganado o recuperado, o se va a ganar o recuperar." (Crecenegocios, s.f.)

La fórmula para hallar la rentabilidad de una inversión es:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Ganancia}}{\text{Inversión}} \times 100$$

Para calcular su rentabilidad de un negocio debemos tomar en cuenta la inversión del negocio y la ganancia que ha generado, la cual estará dada por las utilidades que ha generado o, en caso de venderlo, por la diferencia entre el precio de venta y la inversión.

En el caso del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., invirtió US$800 000,00; y en el año 2015 generó utilidades por US$ 66.907,48 la rentabilidad del negocio habrá sido de: (66.907,48 / 800.000,00) x 100 = 8.36%

En el caso de tratarse de un proyecto de negocio, para hallar la rentabilidad debemos tomar en cuenta la inversión y la ganancia futura, la cual estará dada por las utilidades proyectadas (diferencia entre ingresos y egresos proyectados).

4.5. Posicionamiento de la Marca frente a la competencia

Se llama posicionamiento al lugar que una marca ocupa, o que aspira a ocupar, en la mente del consumidor. Toda empresa o negocio desea ocupar un lugar positivo y privilegiado en la mente de su target (segmento de mercado), esto no se logra de un día para otro y demanda recursos económicos importantes para desarrollar diferentes acciones de marketing y comunicación; y así lograr que el consumidor perciba una marca de la manera deseada, haciendo la diferencia entre el éxito o el fracaso de tu negocio.

Para lograr que una marca tenga un posicionamiento frente a la competencia se debe considerar:

4.5.1. Paso 1: Definir tu Mercado target

El primer paso será definir con claridad el mercado objetivo al cual orientarás tu producto. Conociendo bien a tu segmento de mercado (target), identificarás la mejor forma de posicionar tu marca ante él. Recuerda lo que suele decir Jonathan Baldovino en los webinars de Doppler Academy:

"Tú no eres tu propio target"

4.5.2. Paso 2: Realiza un Análisis de Situación

Dentro de las posibilidades se debe procurar obtener la mayor información del mercado. Para esto se puede recurrir tanto a fuentes de información primarias (generadas a partir de investigaciones de mercado y otro tipo de

relevamientos propios) como secundarias (información estadística y de mercado provista por terceros).

Este relevamiento deberá ayudarte principalmente a responder las siguientes preguntas:

- ¿Cuáles son los atributos del producto o servicio ante los cuales tu target reacciona favorablemente?
- ¿Quiénes son tus competidores y cuál es su estrategia de posicionamiento?
- ¿Cómo son percibidas las diferentes marcas que compiten en relación a estas características distintivas?
- ¿Cuál sería el mejor mix de marketing y comunicación para posicionarte eficazmente en la mente de tu target?
- ¿Con qué recursos cuentas para desarrollar una Campaña para posicionar tú marca?, etc.

4.5.3. Paso 3: Definir el Tipo de Posicionamiento

A partir de la información propia y del mercado obtenida, podemos determinar la estrategia de posicionamiento adecuada para tu marca y luego definir cuál es la estrategia de comunicación más conveniente para conseguirlo. A continuación se detalla los principales tipos de posicionamiento:

4.5.3.1. Por Ventaja Diferencial: Si el producto o servicio posee alguna característica que lo diferencia fuertemente de sus competidores,

orienta los esfuerzos de marketing y comunicación a asociar dicho atributo con tu marca. "Un ejemplo de este tipo de posicionamiento son los microprocesadores Intel y su campaña Intel Inside orientada a marcar la diferencia con otros procesadores." (Marketingyconsumo, s.f.)

4.5.3.2. Por Precio: "Si el mercado (o un segmento de él) demanda precios más bajos y estás en condiciones de ofrecerlo, tu estrategia de posicionamiento debe aspirar a que el consumidor asocie tu marca con los mejores precios." (Fromdoppler, 2015) Ejemplo una marca que se posiciona por precio es la cadena argentina de Supermercado Día.

4.5.3.3. Por tipo de Competencia: Lo más probable es que ya existan otras marcas en el mercado con una estrategia de posicionamiento bien definida, esto puede ayudarte y servirte de eje para definir la tuya. En esta oportunidad te hablaremos sobre 2 opciones:

4.5.3.3.1. Posicionarse como el retador: "Si se tiene un gran producto y recursos disponibles, se deben orientar los esfuerzos de marketing y comunicación a asociar a la marca con aquellos atributos que actualmente diferencian a la competencia." (Marketingyconsumo, s.f.). Esta opción también es la mejor en el caso que tu marca cuente con cierto renombre en un segmento similar y ahora incursioné en otro con un nuevo producto, ya que te permitirá apoyarte en él. El ejemplo más claro del retador

es Pepsi, retando a su rival y líder histórico del mercado, Coca-Cola a través del Desafío Pepsi.

4.5.3.3.2. Posicionarse como el opuesto: Para el caso de marcas nuevas quizá es más conveniente posicionarse como: "la alternativa a lo que ofrece la competencia y orientar su mensaje con atributos distintos y hasta opuestos." (Marketingyconsumo, s.f.) Por ejemplo, la crema dental Sensodyne hace foco en la sensibilidad dental en lugar de orientarse a los dientes más blancos o el aliento más fresco como hacen varias pastas dentales.

4.5.3.4. Posicionamiento Múltiple: Las grandes multinacionales con presencia global y un amplio portfolio de productos y marcas suelen incluso aplicar más de una estrategia de posicionamiento, adaptándola a cada producto y segmento al que se orientan. "Por ejemplo, existen empresas cerveceras que ofrecen diferentes tipos de producto a múltiples segmentos (cervezas negras, cervezas light, cervezas Premium, cervezas económicas) y por lo tanto orientan sus estrategias de marketing y comunicación a posicionar cada marca según el caso." (Marketingyconsumo, s.f.)

El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. tiene un posicionamiento por tipo de competencia - como retador puesto que en el mercado ecuatoriano han existido varios Centros de Imagenología con antigüedad, prestigio y marcas posicionadas que actualmente se los considera como líderes y pioneros en este tipo de actividad

médica, sin embrago el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. fue creado hace 8 años y ha ido ganando espacio dentro de este campo de la medicina como una organización que presta servicios de diagnóstico médico por imagen centrada en la satisfacción del cliente y comprometida en ofrecer atención de calidad.

El Centro de Diagnóstico busca con el tiempo posicionarse como una de los más importantes centros de Diagnóstico a nivel Provincial y en un futuro a nivel Nacional puesto que su Administración ha logrado marcar una diferenciación en sus servicios versus sus competidores basada en el mejoramiento continuo de los procesos, una comunicación efectiva, eficiente y socialmente responsable, renovación permanente de equipos tecnológicos, entre otros, así tenemos:

- **RIS-PACS:** (Radiology Informatión System). Sistema de información radiológica. Se utiliza para la programación de exámenes y la gestión de informes en el departamento de radiología.

- **ACPM** Acción correctiva, preventiva o de mejora

- **IMAGEN DIAGNÓSTICA:** Es la utilización de imágenes del interior del cuerpo mediante diferentes agentes físicos en base a tecnología de punta (rayos X, ultrasonidos campos magnéticos, entre otros) para el diagnóstico médico

- **MÉDICOS ESPECIALISTAS**: Profesionales capaces de dar respuestas rápidas a problemas de salud, mediante decisiones tomadas habitualmente

en condiciones de gran incertidumbre, y que precisa de formación continua a lo largo de su vida laboral.

- **TIC´S (Tecnologías de la información y comunicación)**: Son el conjunto de tecnologías desarrolladas para gestionar información. Incluyen las tecnologías para almacenar información y recuperarla después, enviar y recibir información de un sitio a otro, o procesar información para poder calcular resultados y elaborar informes. Tecnologías de la información y comunicación
- **SGC (Sistema de Gestión de la Calidad)** Conjunto de elementos relacionados que facilitan la dirección y control de una Organización con respecto a la calidad.

CAPITULO V

Terminado el proceso investigativo de los tres últimos períodos contables del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A., y como resultado de la planificación financiera y la determinación del goodwill podemos llegar a las siguientes conclusiones y recomendaciones:

5.1. CONCLUSIONES

5.1.1. Desde la creación el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. no se ha realizado un Análisis o Diagnóstico Financiero imposibilitando a los directivos y accionistas conocer la situación real económica-financiera, esto conlleva a la inadecuada toma de decisiones, un mal nivel de productividad y con ello al estancamiento de la empresa.

5.1.2. Después de realizar el Análisis Vertical y Horizontal Financiero se pudo determinar que el Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. tiene invertido la mayor parte de su Capital en el Activo No Corriente esto se da por la compra de Activos Fijos como Equipo Médico y Computación de alta generación necesarios para el giro normal del negocio, así en el año 2015 fue del 58.61%, en el 2014 fue del 59.73% y en el 2013 fue del 59.17%, en esta cuenta se considera la depreciación de cada Activo se acuerdo a lo previsto en la Ley.

5.1.3. El Activo Corriente de la empresa está conformado principalmente por: la cuenta bancos o efectivo que se encuentra disponible en las Instituciones financieras valor que la empresa tiene disponible para cubrir obligaciones o imprevistos. La cuenta anticipo proveedores debido a que la entidad debe adquirir Repuestos para el mantenimiento adecuado del Equipo Médico que en su mayor parte son del exterior, además incluye anticipo de compra de Materiales de alta tecnología para cumplir con su actividad principal. La cuentas por cobrar clientes principalmente de Instituciones como Aseguradoras, Instituciones, Tarjetas de crédito, etc. de cobro. y Finalmente la cuenta de Inventario de Suministros y Materiales necesarios para la realización de la actividad principal de la empresa.

5.1.4. Los pasivos corrientes o a corto plazo no son representativos sin embargo los valores más importantes son: Cuentas por Pagar Proveedores Locales quienes proveen de material de los exámenes de Imagenología. La segunda cuenta son los valores de la provisión de la nómina con sus beneficios sociales respectivos y finalmente las cuentas por pagar Relacionadas que se originan por la prestación de servicios o exámenes complementarios que el Centro de Diagnóstico no puede realizar.

5.1.5. Referente al financiamiento la empresa no tiene pasivos a largo plazo como se puede visualizar en los tres períodos económicos, es decir que la empresa posee fondos propios. La empresa registra en esta cuenta la Provisión de la Jubilación Patronal y la Provisión de Desahucio de los empleados de la

empresa y se consideran cuentas de Largo Plazo hasta el momento de la Jubilación de los empleados.

5.1.6. El Centro de Diagnóstico posee un Patrimonio Sólido en el año 2015 del 87.23%; en el 2014 de 86.35% y en el 2013 fue de 84.787% y no posee deudas a largo plazo que pongan en riesgo la liquidez de la empresa y está constituida principalmente por el Capital Social, Aportes Futuras Capitalizaciones de los Accionistas.

5.1.7. Los Ingresos del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. muestra que durante los tres períodos contables que ha tenido un incremento considerable en las ventas, básicamente se centra en la venta de Resonancia Magnéticas, Tomografías, Ecos y Tomosíntesis entre otros, adicionalmente a esto se debe sumar el incremento de pacientes por convenio de atención a pacientes del IESS.

5.1.8. El costo de venta se mueven de acuerdo a los Ingresos, es decir a más ventas más costos, de la misma manera los Gastos Operacionales son valores que la entidad debe cubrir para lograr su normal desenvolvimiento y cumplir con los objetivos planteados con la actividad principal y se ejecutan en proporción al servicio dado.

5.1.9. El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. muestra en sus balances que ha obtenido una utilidad y si bien es cierto cada año ha ido mejorando pero no

se ha llegado a obtener la utilidad planteada en los objetivos, además ésta es una empresa que presta servicios a precios sociales pero con fin de lucro por lo tanto se recomienda a los Directivos tomar medidas correctivas para mejorar la productividad de la capacidad instalada que posee y de esta manera incrementar sus utilidades y alcanzar los objetivos planteados.

5.1.10. De acuerdo a los resultados obtenidos a través de la aplicación de los indicadores de liquidez y rentabilidad, se evidencia que la compañía es solvente y cuenta con la suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios, transformar otros activos en efectivo o comprometer el capital de Trabajo con la que la empresa cuenta para solventar las actividades diarias sin poner en riesgo la marcha del negocio. Sin embargo cabe recalcar que la empresa puede tener un exceso de liquidez y que existen activos ociosos causando una pérdida de rentabilidad.

5.1.11. La empresa en lo relacionado a la rotación de cuentas por cobrar es baja y que actualmente se demora alrededor de un año para recuperarse o hacerse efectivas esto ocurre porque el IESS cliente que representa el 95% de la cartera depende de las partidas presupuestarias del gobierno por lo que el pago lo hacen algunas veces hasta los tres años y sin intereses inmovilizando una parte de los recursos de la empresa y ocasionando que se endeude más con los proveedores.

5.1.12. La rotación del inventario es baja por lo que las mercancías permanecen más tiempo en el almacén, lo que quiere decir que el inventario de la empresa

es utilizado de manera deficiente y tarda en realizarse, en consecuencia el Centro de Diagnóstico tiene una mala gestión y manejo de inventarios provocando una gran cantidad de recursos ociosos con una lenta rotación.

5.1.13. La entidad cuenta con gran cantidad de Activos Fijos especialmente en equipos médico y computación, los mismos no son eficientemente productivos, por ende no se los está utilizando a su capacidad máxima, es decir que su productividad no es óptima y no permiten obtener una rentabilidad basada en la producción sino en el porcentaje de margen de utilidad.

5.1.14. Referente a La rotación de cuentas por pagar se considera en relación a los índices de rotación de cuentas por cobrar son aceptable por las Condiciones de Crédito que le conceda la Empresa a sus clientes. Cabe recalcar que las ventas se entendería que están financiadas con los proveedores o realmente por recursos propios y que podría estar perdiendo algunos beneficios como descuentos por pronto pago, mala reputación crediticia o adquirir penalizaciones por mora.

5.1.15. Referente a la rentabilidad del capital se evidencia que las utilidades han ayudado a que el valor de acción suba durante estos años, a pesar de utilizar recursos propios causando un beneficio a futuro al momento que la empresa desee venderlas.

5.1.16. El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. no se había preocupado de valorar o saber cuánto vale la empresa hoy por hoy y ver el prestigio que ha ganado durante estos años en el mercado; la posición frente a la competencia o mercado y evaluar su permanencia o la obtención de beneficios a futuro como pueden ser: la propiedad intelectual, fórmulas químicas, procesos técnicos, marcas, patentes, la generación de utilidades, precios, óptima posición en el mercado, la experiencia, la buena localización, la calidad de la mercancía o servicio, entre otros; así al realizar el cálculo con proyección a 5 años se determinó que la empresa tiene un intangible por registrar de 1.403.203,57 que se encuentra conformado por el goodwill de 722.450,57 y 680,753,00 por valor de mercado

5.1.17. Los objetivos planteados en esta tesis se cumplieron a cabalidad puesto que la finalidad del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. fue el de poder evaluar su situación financiera y mejorar la toma de decisiones e implementar las medidas correctivas en las áreas de operacionales, financieras y administrativas estableciendo responsabilidades dentro de la empresa y optimizar sus recursos para obtener beneficios futuros.

5.2. RECOMENDACIONES

5.2.1. Se recomienda al Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. que debe realizar un análisis a los estados financieros anualmente con la finalidad de tomar medidas correctivas en el momento oportuno para que las debilidades encontradas se conviertan en fortalezas y de ésta manera aumentar la productividad de la compañía.

5.2.2. De acuerdo a los resultados obtenidos a través de la aplicación de los indicadores de liquidez y rentabilidad, se evidencia que la compañía cuenta con la suficiente solvencia y liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo se recomienda aprovechar los activos que posee la empresa es decir que estos produzcan a su capacidad máxima para que su rentabilidad económica sea realmente la óptima.

5.2.3. Los directivos de la entidad deben crear estrategias encaminadas al mejoramiento de las políticas de ventas y cobro de los clientes considerando que la recuperación de la cartera actual sobrepasa los 30 días y puede correrse el riesgo de no recuperación y la empresa tenga que incurrir en un importe considerable para mantener esos valores no disponibles.

5.2.4. Establecer políticas para el buen manejo y control del Inventario de Suministros y Materiales para así proveer o distribuir adecuadamente los materiales necesarios a la empresa, colocándolos a disposición en el momento indicado; evitar aumentos en los costos y mejorar la rotación de inventarios

que actualmente tardan en realizarse provocando una gran cantidad de recursos ociosos con una lenta rotación.

5.2.5. Optimizar la utilización de la capacidad instalada que posee la compañía para así generar mayores ingresos y por ende aumentar su rentabilidad evitando tener activos ociosos

5.2.6. Establecer políticas de compras y pagos para evitar que la empresa tenga una rotación de cuentas por Pagar inadecuada que sobrepase los 30 días como sucede actualmente y perder el prestigio crediticio ante los proveedores, además como mencionamos anteriormente el tiempo óptimo en relación a las cuentas por cobrar sería un mes y podría acceder a descuentos por pronto pago y evitarse multas u otras sanciones, lográndose así que las cuentas por cobrar estén sustentadas con esos recursos y así no respaldar las deudas con el capital propio.

5.2.7. El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. debe buscar nuevas formas de inversión ya que su liquidez, solvencia y rentabilidad lo permiten con el fin de no mantener el dinero inmóvil y sin afectar el financiamiento y funcionamientos de la empresa.

5.2.8. La gerencia debe evaluar los productos que más son requeridos por los pacientes y que han incrementado notablemente las ventas durante los últimos años e incrementar estos servicios, en la actualidad son: La Resonancia Magnética, Tomografías, Ecos y Tomosíntesis.

5.2.9. Se sugiere a Gerencia analizar conjuntamente con el área financiera la posibilidad de adquirir financiamiento o endeudamiento con terceros para llevar a cabo nuevas estrategias de operación o inversión que pueden estar direccionadas a expandir el negocio en otros lugares geográficos, aumentar la producción, incrementar otras líneas de negocio, realizar ampliaciones, construir o adquirir nuevas plantas, en fin hacer alguna otra inversión en que la empresa sea vea beneficiada para sin necesidad de invertir sus recursos propios.

5.2.10. Se recomienda a la Gerencia y Administración del Centro de Diagnóstico Radiológico realizar estudios de mercado para evaluar su posicionamiento y evaluar el prestigio de la marca frente a la competencia y evaluar la ejecución de proyectos de expansión futuros.

5.2.11. Se recomienda a la gerencia registrar el asiento del intangible denominado crédito mercantil (goodwill) por 1.403.203,57 dólares valor que representa el prestigio de adquirido por la empresa durante esto 8 años.

5.2.12. Tomar en cuenta el presente trabajo investigativo como referencia o guía para futuros análisis y estudio de los estados financieros, mismo que se recomienda elaborar anualmente para comparar las variaciones que se presenten en los mismos y así tomar las decisiones más acertadas en beneficio de la compañía.

8. BIBLIOGRAFIA

1. Berlin, L. (1995). *Malpractice Issues in Radiology - Perceptual errors AJR.* Chicago: AJR.

2. Bravo Valdivieso, M. (2000). Contabilidad General. Quito: Nuevo Día.

3. Burbano Ruiz, J., & Ortiz Gómez, A. (1995). Presupuestos. Colombia: McGraw Hill.

4. Cajas Guijarro, J. (2011). Modelos de Enfoque de Medición Avanzada del Riesgo Operativo. Málaga: Eumed.

5. Crecenegocios. (s.f.). Crecenegicos.com. Retrieved from http://www.crecenegocios.com/el-van-y-el-tir/

6. Fromdoppler. (2015, 05 22). blog.fromdoppler.com. Retrieved from http://blog.fromdoppler.com/branding-como-posicionar-tu-marca

7. Galeon. (2013, 01 15). Galeon.com. Retrieved from http://aindicadoresf.galeon.com/iliqu.htm#pacida

8. Josemira. (2015, 02). Josemira.com. Retrieved from http://www.josemira.com/2015/02/sobre-el-goodwill-y-badwill-de-las-empresas/

9. Marketingyconsumo. (s.f.). Marketingyconsumo.com. Retrieved from http://marketingyconsumo.com/estrategias-de-posicionamiento.html

10. Mintzberg, H. (1984). La estructura de las organizaciones. Barcelona: Ariel.

11. NCS Noticias. (s.f.). normasinternacionalesdecontabilidad.es. Retrieved from http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/

12. Ortiz Anaya, H. (2006). Análisis Financiero Aplicado. Bogotá.

13. PHILIPPATOS, G. (1979). Fundamentos de Administración Financiera. México: McGraw Hill.

14. Quisiguiña Calle, F. J. (2005, 04 3). Rol de los Presupuestos en la Planificación Estratégica. Quito: Gestiopolis. Retrieved from http://www.gestiopolis.com/rol-de-los-presupuestos-en-la-planificacionestratégica-

15. Strategor. (1988). Estructura Organizacional. Barcelona : Masson.

16. Toten, M. (2007). Financial Planning. Australia: Career FAQs Pty Ltd.

17. Universidad Nacional de Loja. (2011). Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas No. 10. Loja.

18. Wikipedia. (s.f.). Wikipedia.org. Retrieved from http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

ANEXOS

CUADRO DE INFLACIÓN EN EL ECUADOR

Banco Central del Ecuador

INFLACION EN EL ECUADOR

FECHA	VALOR
Marzo-31-2016	2.32%
Febrero-29-2016	2.60%
Enero-31-2016	3.09%
Diciembre-31-2015	3.38%
Noviembre-30-2015	3.40%
Octubre-31-2015	3.48%
Septiembre-30-2015	3.78%
Agosto-31-2015	4.14%
Julio-31-2015	4.36%
Junio-30-2015	4.87%
Mayo-31-2015	4.55%
Abril-30-2015	4.32%
Marzo-31-2015	3.76%
Febrero-28-2015	4.05%
Enero-31-2015	3.53%
Diciembre-31-2014	3.67%
Noviembre-30-2014	3.76%
Octubre-31-2014	3.98%
Septiembre-30-2014	4.19%
Agosto-31-2014	4.15%
Julio-31-2014	4.11%
Junio-30-2014	3.67%
Mayo-31-2014	3.41%
Abril-30-2014	3.23%

Fuente:

INEC (Instituto Nacional de Estadisticas y Censos)

La inflación es medida estadísticamente a través del Indice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares.

Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.
Balance de Comprobación
al 31 de diciembre del 2013

Grupo	Código	Nombre	Saldo
1	1.	ACTIVO	3,964,836.44
1	1.1.	ACTIVO CORRIENTE	1,618,717.84
1	1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	830,798.91
1	1.1.1.01.	CAJA	200.00
1	1.1.1.01.02.	CAJA CHICA	200.00
1	1.1.1.01.02.01	Caja Chica	200.00
1	1.1.1.02.	BANCOS	830,598.91
1	1.1.1.02.01.	BANCOS LOCALES	830,598.91
1	1.1.1.02.01.01	Banco Produbanco Cta.Cte. 02000025166	595,503.54
1	1.1.1.02.01.02	Banco Proamerica Cta.Cte. 01033448011	235,095.37
1	1.1.2.	EXIGIBLE CORTO PLAZO	707,502.89
1	1.1.2.01.	CLIENTES	164,874.78
1	1.1.2.01.01.	CLIENTES CORPORATIVOS	164,164.64
1	1.1.2.01.01.02	Clientes Corporativos	164,164.64
1	1.1.2.01.02.	(-) PROVISION CTA. INCOBRABLES	-5,547.25
1	1.1.2.01.02.01	(-) Provision Cta. Incobrables	-5,547.25
1	1.1.2.01.03.	TARJETAS DE CREDITO	6,257.39
1	1.1.2.01.03.02	Visa	4,194.00
1	1.1.2.01.03.03	Mastercard	1,800.00
1	1.1.2.01.03.04	American Express	263.39
1	1.1.2.02.	CXC COBRAR	465,921.61
1	1.1.2.02.01.	CXC EMPLEADOS	5,672.53
1	1.1.2.02.01.01	Primera Quincena	-0.80
1	1.1.2.02.01.02	Anticipos Sueldo Empleados	2,511.19
1	1.1.2.02.01.04	Prestamo Empleados.	3,162.14
1	1.1.2.02.02.	ANTICIPO PROVEEDORES	460,249.08
1	1.1.2.02.02.18	Anticipo Proveedores (varios)	460,249.08
1	1.1.2.03.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,477.72
1	1.1.2.03.01.	VARIOS	4,477.72
1	1.1.2.03.01.11	Cxc FEMESCAN	4,477.72
1	1.1.2.04.	IMPUESTOS	72,228.78
1	1.1.2.04.01.	CREDITO FISCAL COMPRAS	72,228.78
1	1.1.2.04.01.01	I.V.A. Compras de bienes	4,304.44
1	1.1.2.04.01.02	I.V.A. Compras de servicios	4,269.89
1	1.1.2.04.01.06	Retnción en la fuente de tarjetas	29,564.27
1	1.1.2.04.01.07	Retnción en la fuente de particulares	29,237.39
1	1.1.2.04.01.08	Retnción en la IVA de particulares	4,852.79
1	1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	80,416.04
1	1.1.3.01.	INVENTARIOS	80,416.04
1	1.1.3.01.01.	INVENTARIOS	80,416.04
1	1.1.3.01.01.01	Inv. Suministros y Materiales Medicos	80,416.04
1	1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	2,346,118.60
1	1.2.1.	ACTIVOS TANGIBLES	2,313,799.91
1	1.2.1.01.	ACTIVOS FIJOS	2,313,799.91
1	1.2.1.01.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	3,346,074.85

1	1.2.1.01.01.02	Maquinaria y Equipo	63,791.77
1	1.2.1.01.01.03	Muebles y Enseres de Oficina	58,537.53
1	1.2.1.01.01.04	Equipos de Computacion	93,153.93
1	1.2.1.01.01.06	Equipos Medicos	3,024,664.11
1	1.2.1.01.01.07	Adecuacion Local	102,879.91
1	1.2.1.01.01.08	Otros Activos	3,047.60
1	1.2.1.01.02.	DEPRECIACION ACUM.NORMAL	-1,032,274.94
1	1.2.1.01.02.02	Depreciacion acum Maquinaria y Equipo	-11,379.49
1	1.2.1.01.02.03	Depreciacion acum. Muebles y Enseres de Oficina	-10,858.29
1	1.2.1.01.02.04	Depreciacion acum Equipos de Computacion	-63,383.73
1	1.2.1.01.02.06	Depreciación acum Equipos Medicos	-902,294.15
1	1.2.1.01.02.07	Depreciación acum Adecuacion local	-43,849.13
1	1.2.1.01.02.08	Depreciacion Acumulada Otros Activos	-510.15
1	1.2.2.	EXIGIBLE A LARGO PLAZO	550.00
1	1.2.2.01.	DEPOSITOS EN GARANTIA	550.00
1	1.2.2.01.01.	DEPOSITO EN GARANTIA	550.00
1	1.2.2.01.01.01	Arriendos Bodega Axxis Centro	200.00
1	1.2.2.01.01.02	Arriendos Consultorio 214 Call Center	350.00
1	1.2.3.	ACTIVOS L/P	31,768.69
1	1.2.3.01.	ACTIVOS NO CORRIENTES L/P	31,768.69
1	1.2.3.01.01	Activos Impuestos Diferidos	31,768.69
2	2.	PASIVOS	-603,414.74
2	2.1.	PASIVO CORTO PLAZO	-516,146.74
2	2.1.2.	OBLIGACIONES CON TERCEROS	-295,746.04
2	2.1.2.01.	CUENTAS POR PAGAR	-294,119.53
2	2.1.2.01.01.	PROVEEDORES LOCALES	-281,881.35
2	2.1.2.01.01.01	Proveedores en General	-281,881.35
2	2.1.2.01.02.	OTRAS OBLIGACIONES	-4,517.23
2	2.1.2.01.02.01	Anticipo Clientes (CXP Devoluciones)	-4,517.23
2	2.1.2.01.03.	ANTICIPO ASEGURADORAS	-7,720.95
2	2.1.2.01.03.01	Anticipo Panamerican Life Co.	-6,578.45
2	2.1.2.01.03.02	Anticipo Seguros Bolivar	-127.40
2	2.1.2.01.03.03	Anticipo Salud	-135.60
2	2.1.2.01.03.04	Anticipo Vanbreda	-24.00
2	2.1.2.01.03.05	Anticipo AIG	-284.52
2	2.1.2.01.03.06	Anticipo Plusmedical	-77.60
2	2.1.2.01.03.07	Anticipo Humana	-493.38
2	2.1.2.02.	CUENTAS POR PAGAR ASOCIADAS S.A	-1,626.51
2	2.1.2.02.01.	VARIOS	-1,626.51
2	2.1.2.02.01.07	CXP Medicos Accionistas	-1,626.51
2	2.1.3.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	-220,400.70
2	2.1.3.01.	BENEFICIOS POR PAGAR	-129,415.80
2	2.1.3.01.01.	SUELDOS POR PAGAR	-24,621.62
2	2.1.3.01.01.01	Sueldos por Pagar	-24,621.62
2	2.1.3.01.02.	BENEFICIOS SOCIALES	-87,307.66
2	2.1.3.01.02.01	Decimo Tercer Sueldo	-4,452.56
2	2.1.3.01.02.02	Decimo Cuarto Sueldo	-5,959.00
2	2.1.3.01.02.06	Particicpacion Laboral por Pagar	-76,896.10
2	2.1.3.01.03.	IESS POR PAGAR	-17,486.52
2	2.1.3.01.03.01	Aporte Patronal	-6,283.31

2	2.1.3.01.03.02	Aporte Personal	-5,147.29
2	2.1.3.01.03.04	Prestamos Quirografarios	-962.86
2	2.1.3.01.03.05	Fondo de Reserva	-1,768.95
2	2.1.3.01.03.08	Prestamo Hipotecario	-3,324.11
2	2.1.3.02.	IMPUESTOS POR PAGAR	-90,984.90
2	2.1.3.02.01.	IMPTO.RENTA RETENCIONES FUENTE	-8,803.95
2	2.1.3.02.01.01	Impuesto Renta Empleados (302)	-1,037.66
2	2.1.3.02.01.02	1% Tranfer de bienes nat corporal (312)	-576.86
2	2.1.3.02.01.04	1% Servicio Trasnporte Privado (310)	-13.81
2	2.1.3.02.01.07	2% Servicio Predomina M.O. (307)	-1.00
2	2.1.3.02.01.09	10 % Honorarios profesionales (303)	-6,249.27
2	2.1.3.02.01.10	8% Predomina intelecto (304)	-69.90
2	2.1.3.02.01.11	8% Arrendamiento P.N. (320)	-41.00
2	2.1.3.02.01.14	Otras retenciones aplicables 2%	-799.30
2	2.1.3.02.01.16	Retencion Dividendos	-15.15
2	2.1.3.02.02.	RETENCIONES FUENTE DE I.V.A.	-520.72
2	2.1.3.02.02.01	30% Compras Retenido (725)	-73.22
2	2.1.3.02.02.02	70% Servicios Retenido (727)	-192.36
2	2.1.3.02.02.03	100% Honorarios Profesionales (729)	-255.14
2	2.1.3.02.03.	I.V.A. POR PAGAR	-126.94
2	2.1.3.02.03.01	I.V.A. Ventas Locales	-126.94
2	2.1.3.02.04.	IMP. RENTA CIA.POR PAGAR	-81,533.29
2	2.1.3.02.04.01	Imp. Renta Compania	-81,533.29
2	2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	-87,268.00
2	2.2.1.	CUENTAS POR PAGAR	-87,268.00
2	2.2.1.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-87,268.00
2	2.2.1.01.02.	PROVISIONES LABORALES L/P	-87,268.00
2	2.2.1.01.02.01	Provision Jubilacion Patronal	-70,625.00
2	2.2.1.01.02.02	Provision Desahucio	-16,643.00
3	3.	PATRIMONIO	-3,330,223.29
3	3.1.	CAPITAL	-800,000.00
3	3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	-800,000.00
3	3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	-800,000.00
3	3.1.1.01.01.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	-800,000.00
3	3.1.1.01.01.01	Omniscan 86,25%	-690,000.00
3	3.1.1.01.01.02	Amilcar Vasco 1%	-8,000.00
3	3.1.1.01.01.03	Hospifuturo 12,75%	-102,000.00
3	3.2.	APORTE FUTURAS CAPITALIZACION	-2,194,920.34
3	3.2.1	Vallescan 86,25%	-2,194,920.34
3	3.3.	RESERVAS	-80,172.86
3	3.3.1.	RESERVAS LEGALES	-80,172.86
3	3.3.1.01	Reserva Legal	-80,172.86
3	3.4.	RESULTADOS	-255,130.09
3	3.4.1.	GANANCIAS O PERDIDAS	-265,359.79
3	3.4.1.04	Resultados Acumulados Año 2009	91,880.04
3	3.4.1.07	Utilidad Ejercicio Año 2014	-357,239.83
3	3.4.2.	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	10,229.70
3	3.4.2.01	Resultados Acum. Adopcion 1ra Vez NIIF'S	10,229.70
4	4.	INGRESOS	-291,419.86
4	4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	-291,419.86

4	4.1.1.	INGRESOS OPERACIONALES	-299,012.03
4	4.1.1.01.	VENTAS TARIFA 0%	-299,012.03
4	4.1.1.01.01.	VENTAS	-125,573.06
4	4.1.1.01.01.01	TomografÍA	-132,176.76
4	4.1.1.01.01.03	Ecografía	-46,389.12
4	4.1.1.01.01.04	Resonancia.	-105,019.20
4	4.1.1.01.01.07	Rayos X	-84,920.64
4	4.1.1.01.01.10	Pacientes Corporativos Imagen	242,932.66
4	4.1.1.01.02.	VENTAS FEMESCAN	-122,798.97
4	4.1.1.01.02.01	FS-Mamografia Unilateral	-8,800.00
4	4.1.1.01.02.02	FS-Mamografia Bilateral	-29,089.97
4	4.1.1.01.02.04	FS-Galactografia Unilateral	-13,500.00
4	4.1.1.01.02.05	FS-Galactografia Bilateral	-3,000.00
4	4.1.1.01.02.06	FS-Biopsia Core por US	-2,590.00
4	4.1.1.01.02.07	FS-PAAF Mama US	-1,950.00
4	4.1.1.01.02.08	FS-Arpon por US	-3,000.00
4	4.1.1.01.02.10	FS-Mamografía Focalizada	-2,600.00
4	4.1.1.01.02.11	FS-Eco Mamario	-6,436.00
4	4.1.1.01.02.12	FS-Eco Pelvico TV	-2,756.00
4	4.1.1.01.02.14	FS-Eco Suprapubico	-1,750.00
4	4.1.1.01.02.15	FS-Eco Tiroides	-8,590.00
4	4.1.1.01.02.16	FS-PAAF Tiroides	4,500.00
4	4.1.1.01.02.17	FS-Eco Partes Blandas	-7,000.00
4	4.1.1.01.02.20	FS-Eco Doopler	-6,500.00
4	4.1.1.01.02.22	FS-Elastografia	-9,500.00
4	4.1.1.01.02.26	FS-Histerosonografia	-7,200.00
4	4.1.1.01.02.27	FS-RMN Mamas Simple y Contrastado	-2,562.00
4	4.1.1.01.02.29	FS-Eco Mamario Unilateral	-1,900.00
4	4.1.1.01.02.31	FS-RMN Mamas Simple	-4,270.00
4	4.1.1.01.02.33	FS-Tomosintesis	-4,305.00
4	4.1.1.01.03.	VENTAS DENSITOMETRIA	-50,640.00
4	4.1.1.01.03.01	Columna Lumbar Lateral	-6,000.00
4	4.1.1.01.03.02	Columna Lumbar AP	-13,480.00
4	4.1.1.01.03.03	Cuello De Femur Unilateral	-13,680.00
4	4.1.1.01.03.04	Antebrazo c/uno	-5,480.00
4	4.1.1.01.03.05	Cuerpo Total	-12,000.00
4	4.1.2.	DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS EN VTAS	7,986.57
4	4.1.2.01.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	7,986.57
4	4.1.2.01.01.	DEVOLUCIONES	7,986.57
4	4.1.2.01.01.02	Descuentos Corporativos	7,951.57
4	4.1.2.01.01.03	Descuentos clientes particulares	35.00
4	4.1.3.	OTROS INGRESOS	-394.40
4	4.1.3.03	Otros Ingresos Aseg-Corp	-32.80
4	4.1.3.04	Otros Ingresos por diferencias	-361.60
5	5.	EGRESOS	260,221.45
5	5.1.	COSTOS VARIABLES	260,221.45
5	5.1.1.	COSTOS OPERACIONALES	87,620.33
5	5.1.1.01.	COSTO DE PERSONAL	24,398.29
5	5.1.1.01.01.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	24,398.29
5	5.1.1.01.01.11	Sueldos y Salarios Tecnologos	8,001.74

5	5.1.1.01.01.17	Aporte patronal Medicos y Tecnologos	4,068.56
5	5.1.1.01.01.18	Otros Ingresos Medicos y Tecnologos (IESS)	3,662.78
5	5.1.1.01.01.22	Fondos de Reserva Medicos y Tecnologos	2,676.21
5	5.1.1.01.01.23	Bonos de Responsabilidad Medicos	400.00
5	5.1.1.01.01.24	Bono de Responsabilidad Tecnologos	1,550.00
5	5.1.1.01.01.25	Horas Extras 50% Medicos	1,545.84
5	5.1.1.01.01.26	Horas Extras 100% Medicos	1,477.76
5	5.1.1.01.01.27	Horas Extras 50% Tecnologos	4.54
5	5.1.1.01.01.28	Horas Extras 100% Tecnologos	1,010.86
5	5.1.1.02.	COSTO DE VENTAS	63,222.04
5	5.1.1.02.02.	COSTO DE VENTAS	63,222.04
5	5.1.1.02.02.01	Inv. Materiales e insumos médicos	4,257.99
5	5.1.1.02.02.02	Inv. Contrastes	13,058.93
5	5.1.1.02.02.05	Inv. Películas	15,153.76
5	5.1.1.02.02.10	Inv. Suministros de Oficina	160.43
5	5.1.1.02.02.11	Inv. Utiles de Limpieza y aseo	590.93
5	5.1.1.02.02.12	Depreciación	30,000.00
5	5.1.2.	GASTOS FIJOS	165,977.91
5	5.1.2.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	165,977.91
5	5.1.2.01.01.	SUELDOS Y SALARIOS	37,490.12
5	5.1.2.01.01.01	Sueldos y Salarios Administrativos	29,810.11
5	5.1.2.01.01.05	Aporte Patronales Administrativos IESS	2,214.75
5	5.1.2.01.01.12	Fondos de reserva Adminitrativos	979.76
5	5.1.2.01.01.17	Horas Extras 25% Administrativo	545.37
5	5.1.2.01.01.18	Horas Extras 100% Administrativo	1,619.83
5	5.1.2.01.01.19	Horas Extras 50% Administrativo	253.23
5	5.1.2.01.01.20	Bonos Administrativos	2,067.07
5	5.1.2.01.02.	GASTOS GENERALES	12,985.72
5	5.1.2.01.02.01	Movilización y Transporte	1,519.18
5	5.1.2.01.02.02	Uniformes	48.94
5	5.1.2.01.02.03	Alimentacion y refrigerio	1,474.26
5	5.1.2.01.02.10	Reembolso de Gastos	943.34
5	5.1.2.01.02.14	Depreciación	9,000.00
5	5.1.2.01.03.	SERVICIOS PUBLICOS	5,049.28
5	5.1.2.01.03.01	Telefono y Correo	275.44
5	5.1.2.01.03.02	Energia Electrica	4,773.84
5	5.1.2.01.04.	SERVICIOS EXTERNOS CONTRATADOS	91,426.38
5	5.1.2.01.04.02	Honorarios Profesionales	900.00
5	5.1.2.01.04.05	Servicio de Internet	392.49
5	5.1.2.01.04.06	Gastos Legales	600.00
5	5.1.2.01.04.11	Servicio de esterilización	148.87
5	5.1.2.01.04.12	Servicio Densitometria	1,547.36
5	5.1.2.01.04.13	Servicios Contables	1,850.00
5	5.1.2.01.04.15	Servicio de Imagen Femmescan	2,609.33
5	5.1.2.01.04.17	Servicios Prestados	18,783.11
5	5.1.2.01.04.18	Honorarios Medicos Socios	64,595.22
5	5.1.2.01.05.	MANT. Y REPARAC.PROPIEDADES	9,194.75
5	5.1.2.01.05.01	Mant. y Reparac. Edificios	50.00
5	5.1.2.01.05.05	Mant y Rep de Maquinaria y equipo	53.00
5	5.1.2.01.05.06	Mant y Repara de sistemas	4,600.00

5	5.1.2.01.05.07	Mant. y Reparac. Equipo Medico	4,491.75
5	5.1.2.01.06.	SUMINISTROS Y MATERIALES	3,547.53
5	5.1.2.01.06.01	Suministros de oficina	1,791.19
5	5.1.2.01.06.02	Utiles de Aseo y Limpieza	63.80
5	5.1.2.01.06.06	Suministros de Computacion	1,326.00
5	5.1.2.01.06.08	Material Electrico	55.71
5	5.1.2.01.06.09	Medicamentos Pacientes	310.83
5	5.1.2.01.07.	ARRIENDOS	6,013.11
5	5.1.2.01.07.01	Arriendo Oficina	515.18
5	5.1.2.01.07.02	Arriendo Parqueaderos	400.00
5	5.1.2.01.07.03	Alicuotas	4,747.93
5	5.1.2.01.07.05	Comisiones	350.00
5	5.1.2.01.09.	IMPUESTOS OPERACIONALES	63.50
5	5.1.2.01.09.01	Afiliacion a la Camaras	63.50
5	5.1.2.01.12.	GASTOS VARIOS	207.52
5	5.1.2.01.12.03	Gastos Varios	207.52
5	5.1.3.	GASTOS NO OPERACIONALES	6,126.08
5	5.1.3.01.	GASTOS NO OPERACIONALES	6,126.08
5	5.1.3.01.01.	GASTOS FINANCIEROS	5,864.89
5	5.1.3.01.01.02	Comisiones Bancarias	184.00
5	5.1.3.01.01.04	Intereses Bancarios	542.31
5	5.1.3.01.01.07	Comisión tarjetas de crédito C/F	3,691.87
5	5.1.3.01.01.08	Comisión tarjetas de crédito S/F	1,446.71
5	5.1.3.01.03.	GASTOS NO DEDUCIBLES	261.19
5	5.1.3.01.03.05	G.N.D IMP	261.19
5	5.1.4.	GASTOS PROYECTO DOCENCIA	497.13
5	5.1.4.01.	GASTOS PROYECTO DOCENCIA	497.13
5	5.1.4.01.01	Arriendo Docencia	350.00
5	5.1.4.01.09	Alicuotas Docencia	147.13
		UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-31,198.41



Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.
Balance de Comprobación
al 31 de diciembre del 2014

Grupo	Código	Nombre	Saldo
1	1.	ACTIVO	3,929,725.29
1	1.1.	ACTIVO CORRIENTE	1,582,625.90
1	1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	774,748.47
1	1.1.1.01.	CAJA	200.00
1	1.1.1.01.02.	CAJA CHICA	200.00
1	1.1.1.01.02.01	Caja Chica	200.00
1	1.1.1.02.	BANCOS	774,548.47
1	1.1.1.02.01.	BANCOS LOCALES	774,548.47
1	1.1.1.02.01.01	Banco Produbanco Cta.Cte. 02000025166	622,729.59
1	1.1.1.02.01.02	Banco Proamerica Cta.Cte. 01033448011	151,818.88
1	1.1.2.	EXIGIBLE CORTO PLAZO	739,206.31
1	1.1.2.01.	CLIENTES	133,789.16
1	1.1.2.01.01.	CLIENTES CORPORATIVOS	135,636.76
1	1.1.2.01.01.02	Clientes Corporativos	135,636.76
1	1.1.2.01.02.	(-) PROVISION CTA. INCOBRABLES	-5,547.25
1	1.1.2.01.02.01	(-) Provision Cta. Incobrables	-5,547.25
1	1.1.2.01.03.	TARJETAS DE CREDITO	3,699.65
1	1.1.2.01.03.01	Diners	1,300.80
1	1.1.2.01.03.02	Visa	1,425.85
1	1.1.2.01.03.03	Mastercard	700.00
1	1.1.2.01.03.04	American Express	273.00
1	1.1.2.02.	CXC COBRAR	523,882.13
1	1.1.2.02.01.	CXC EMPLEADOS	1,550.79
1	1.1.2.02.01.01	Primera Quincena	-730.40
1	1.1.2.02.01.02	Anticipos Sueldo Empleados	-480.95
1	1.1.2.02.01.04	Prestamo Empleados.	2,762.14
1	1.1.2.02.02.	ANTICIPO PROVEEDORES	522,331.34
1	1.1.2.02.02.18	Anticipo Proveedores (varios)	522,331.34
1	1.1.2.03.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,350.19
1	1.1.2.03.01.	VARIOS	2,350.19
1	1.1.2.03.01.11	Cxc FEMESCAN	2,350.19
1	1.1.2.04.	IMPUESTOS	79,184.83
1	1.1.2.04.01.	CREDITO FISCAL COMPRAS	79,184.83
1	1.1.2.04.01.01	I.V.A. Compras de bienes	7,426.12
1	1.1.2.04.01.02	I.V.A. Compras de servicios	4,197.39
1	1.1.2.04.01.06	Retnción en la fuente de tarjetas	32,060.93
1	1.1.2.04.01.07	Retnción en la fuente de particulares	30,647.60
1	1.1.2.04.01.08	Retnción en la IVA de particulares	4,852.79
1	1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	68,671.12
1	1.1.3.01.	INVENTARIOS	68,671.12
1	1.1.3.01.01.	INVENTARIOS	68,671.12
1	1.1.3.01.01.01	Inv. Suministros y Materiales Medicos	68,671.12
1	1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	2,347,099.39
1	1.2.1.	ACTIVOS TANGIBLES	2,314,780.70
1	1.2.1.01.	ACTIVOS FIJOS	2,314,780.70

1	1.2.1.01.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	3,388,605.64
1	1.2.1.01.01.02	Maquinaria y Equipo	63,791.77
1	1.2.1.01.01.03	Muebles y Enseres de Oficina	58,537.53
1	1.2.1.01.01.04	Equipos de Computacion	93,727.93
1	1.2.1.01.01.06	Equipos Medicos	3,066,620.90
1	1.2.1.01.01.07	Adecuacion Local	102,879.91
1	1.2.1.01.01.08	Otros Activos	3,047.60
1	1.2.1.01.02.	DEPRECIACION ACUM.NORMAL	-1,073,824.94
1	1.2.1.01.02.02	Depreciacion acum Maquinaria y Equipo	-13,729.49
1	1.2.1.01.02.03	Depreciacion acum. Muebles y Enseres de Oficina	-12,858.29
1	1.2.1.01.02.04	Depreciacion acum Equipos de Computacion	-67,683.73
1	1.2.1.01.02.06	Depreciación acum Equipos Medicos	-928,294.15
1	1.2.1.01.02.07	Depreciación acum Adecuacion local	-50,349.13
1	1.2.1.01.02.08	Depreciacion Acumulada Otros Activos	-910.15
1	1.2.2.	EXIGIBLE A LARGO PLAZO	550.00
1	1.2.2.01.	DEPOSITOS EN GARANTIA	550.00
1	1.2.2.01.01.	DEPOSITO EN GARANTIA	550.00
1	1.2.2.01.01.01	Arriendos Bodega Axxis Centro	200.00
1	1.2.2.01.01.02	Arriendos Consultorio 214 Call Center	350.00
1	1.2.3.	ACTIVOS L/P	31,768.69
1	1.2.3.01.	ACTIVOS NO CORRIENTES L/P	31,768.69
1	1.2.3.01.01	Activos Impuestos Diferidos	31,768.69
2	2.	PASIVOS	-536,280.01
2	2.1.	PASIVO CORTO PLAZO	-449,012.01
2	2.1.2.	OBLIGACIONES CON TERCEROS	-252,244.11
2	2.1.2.01.	CUENTAS POR PAGAR	-250,167.60
2	2.1.2.01.01.	PROVEEDORES LOCALES	-234,342.03
2	2.1.2.01.01.01	Proveedores en General	-234,342.03
2	2.1.2.01.02.	OTRAS OBLIGACIONES	-5,552.28
2	2.1.2.01.02.01	Anticipo Clientes (CXP Devoluciones)	-5,552.28
2	2.1.2.01.03.	ANTICIPO ASEGURADORAS	-10,273.29
2	2.1.2.01.03.01	Anticipo Panamerican Life Co.	-8,619.49
2	2.1.2.01.03.02	Anticipo Seguros Bolivar	-127.40
2	2.1.2.01.03.03	Anticipo Salud	-27.00
2	2.1.2.01.03.04	Anticipo Vanbreda	-24.00
2	2.1.2.01.03.05	Anticipo AIG	-192.78
2	2.1.2.01.03.06	Anticipo Plusmedical	-77.60
2	2.1.2.01.03.07	Anticipo Humana	-1,205.02
2	2.1.2.02.	CUENTAS POR PAGAR ASOCIADAS S.A	-2,076.51
2	2.1.2.02.01.	VARIOS	-2,076.51
2	2.1.2.02.01.07	CXP Medicos Accionistas	-2,076.51
2	2.1.3.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	-196,767.90
2	2.1.3.01.	BENEFICIOS POR PAGAR	-105,028.22
2	2.1.3.01.01.	SUELDOS POR PAGAR	754.07
2	2.1.3.01.01.01	Sueldos por Pagar	754.07
2	2.1.3.01.02.	BENEFICIOS SOCIALES	-87,307.66
2	2.1.3.01.02.01	Decimo Tercer Sueldo	-4,452.56
2	2.1.3.01.02.02	Decimo Cuarto Sueldo	-5,959.00
2	2.1.3.01.02.06	Particicpacion Laboral por Pagar	-76,896.10
2	2.1.3.01.03.	IESS POR PAGAR	-18,474.63

2	2.1.3.01.03.01	Aporte Patronal	-7,547.39
2	2.1.3.01.03.02	Aporte Personal	-4,086.80
2	2.1.3.01.03.04	Prestamos Quirografarios	-1,496.58
2	2.1.3.01.03.05	Fondo de Reserva	-2,090.18
2	2.1.3.01.03.08	Prestamo Hipotecario	-3,253.68
2	2.1.3.02.	IMPUESTOS POR PAGAR	-91,739.68
2	2.1.3.02.01.	IMPTO.RENTA RETENCIONES FUENTE	-9,657.99
2	2.1.3.02.01.01	Impuesto Renta Empleados (302)	-1,344.95
2	2.1.3.02.01.02	1% Tranfer de bienes nat corporal (312)	-887.46
2	2.1.3.02.01.04	1% Servicio Trasnporte Privado (310)	-10.34
2	2.1.3.02.01.09	10 % Honorarios profesionales (303)	-6,238.63
2	2.1.3.02.01.11	8% Arrendamiento P.N. (320)	-41.00
2	2.1.3.02.01.14	Otras retenciones aplicables 2%	-1,120.46
2	2.1.3.02.01.16	Retencion Dividendos	-15.15
2	2.1.3.02.02.	RETENCIONES FUENTE DE I.V.A.	-405.60
2	2.1.3.02.02.01	30% Compras Retenido (725)	-84.90
2	2.1.3.02.02.02	70% Servicios Retenido (727)	-134.70
2	2.1.3.02.02.03	100% Honorarios Profesionales (729)	-186.00
2	2.1.3.02.03.	I.V.A. POR PAGAR	-142.80
2	2.1.3.02.03.01	I.V.A. Ventas Locales	-142.80
2	2.1.3.02.04.	IMP. RENTA CIA.POR PAGAR	-81,533.29
2	2.1.3.02.04.01	Imp. Renta Compania	-81,533.29
2	2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	-87,268.00
2	2.2.1.	CUENTAS POR PAGAR	-87,268.00
2	2.2.1.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-87,268.00
2	2.2.1.01.02.	PROVISIONES LABORALES L/P	-87,268.00
2	2.2.1.01.02.01	Provision Jubilacion Patronal	-70,625.00
2	2.2.1.01.02.02	Provision Desahucio	-16,643.00
3	3.	PATRIMONIO	-3,330,223.29
3	3.1.	CAPITAL	-800,000.00
3	3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	-800,000.00
3	3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	-800,000.00
3	3.1.1.01.01.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	-800,000.00
3	3.1.1.01.01.01	Omniscan 86,25%	-690,000.00
3	3.1.1.01.01.02	Amilcar Vasco 1%	-8,000.00
3	3.1.1.01.01.03	Hospifuturo 12,75%	-102,000.00
3	3.2.	APORTE FUTURAS CAPITALIZACION	-2,194,920.34
3	3.2.1	Vallescan 86,25%	-2,194,920.34
3	3.3.	RESERVAS	-80,172.86
3	3.3.1.	RESERVAS LEGALES	-80,172.86
3	3.3.1.01	Reserva Legal	-80,172.86
3	3.4.	RESULTADOS	-255,130.09
3	3.4.1.	GANANCIAS O PERDIDAS	-265,359.79
3	3.4.1.04	Resultados Acumulados Año 2009	91,880.04
3	3.4.1.07	Utilidad Ejercicio Año 2014	-357,239.83
3	3.4.2.	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	10,229.70
3	3.4.2.01	Resultados Acum. Adopcion 1ra Vez NIIF'S	10,229.70
4	4.	INGRESOS	-569,239.47
4	4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	-569,239.47
4	4.1.1.	INGRESOS OPERACIONALES	-583,466.79

4	4.1.1.01.	VENTAS TARIFA 0%	-583,466.79
4	4.1.1.01.01.	VENTAS	-344,070.82
4	4.1.1.01.01.01	TomografÍA	-184,496.68
4	4.1.1.01.01.03	Ecografía	-62,245.68
4	4.1.1.01.01.04	Resonancia.	-194,987.92
4	4.1.1.01.01.07	Rayos X	-106,997.14
4	4.1.1.01.01.10	Pacientes Corporativos Imagen	204,656.60
4	4.1.1.01.02.	VENTAS FEMESCAN	-174,611.97
4	4.1.1.01.02.01	FS-Mamografia Unilateral	-10,950.00
4	4.1.1.01.02.02	FS-Mamografia Bilateral	-35,072.97
4	4.1.1.01.02.04	FS-Galactografia Unilateral	-17,500.00
4	4.1.1.01.02.05	FS-Galactografia Bilateral	-4,500.00
4	4.1.1.01.02.06	FS-Biopsia Core por US	-2,090.00
4	4.1.1.01.02.07	FS-PAAF Mama US	-3,250.00
4	4.1.1.01.02.08	FS-Arpon por US	-4,200.00
4	4.1.1.01.02.10	FS-Mamografía Focalizada	-4,500.00
4	4.1.1.01.02.11	FS-Eco Mamario	-8,676.00
4	4.1.1.01.02.12	FS-Eco Pelvico TV	-4,396.00
4	4.1.1.01.02.13	FS-Eco Abdomen	-2,450.00
4	4.1.1.01.02.14	FS-Eco Suprapubico	-3,150.00
4	4.1.1.01.02.15	FS-Eco Tiroides	-11,200.00
4	4.1.1.01.02.16	FS-PAAF Tiroides	-6,800.00
4	4.1.1.01.02.17	FS-Eco Partes Blandas	-8,000.00
4	4.1.1.01.02.20	FS-Eco Doopler	-11,500.00
4	4.1.1.01.02.22	FS-Elastografia	-12,000.00
4	4.1.1.01.02.26	FS-Histerosonografia	-7,330.00
4	4.1.1.01.02.27	FS-RMN Mamas Simple y Contrastado	-4,222.00
4	4.1.1.01.02.29	FS-Eco Mamario Unilateral	-2,380.00
4	4.1.1.01.02.31	FS-RMN Mamas Simple	-5,270.00
4	4.1.1.01.02.33	FS-Tomosintesis	-5,175.00
4	4.1.1.01.03.	VENTAS DENSITOMETRIA	-64,784.00
4	4.1.1.01.03.01	Columna Lumbar Lateral	-8,000.00
4	4.1.1.01.03.02	Columna Lumbar AP	-18,188.00
4	4.1.1.01.03.03	Cuello De Femur Unilateral	-16,488.00
4	4.1.1.01.03.04	Antebrazo c/uno	-7,068.00
4	4.1.1.01.03.05	Cuerpo Total	-15,040.00
4	4.1.2.	DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS EN VTAS	15,024.51
4	4.1.2.01.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	15,024.51
4	4.1.2.01.01.	DEVOLUCIONES	15,024.51
4	4.1.2.01.01.02	Descuentos Corporativos	14,989.51
4	4.1.2.01.01.03	Descuentos clientes particulares	35.00
4	4.1.3.	OTROS INGRESOS	-797.19
4	4.1.3.03	Otros Ingresos Aseg-Corp	-374.94
4	4.1.3.04	Otros Ingresos por diferencias	-422.25
5	5.	EGRESOS	506,017.48
5	5.1.	COSTOS VARIABLES	506,017.48
5	5.1.1.	COSTOS OPERACIONALES	159,579.78
5	5.1.1.01.	COSTO DE PERSONAL	66,981.16
5	5.1.1.01.01.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	66,981.16
5	5.1.1.01.01.09	Otros Ingresos Med. y Tglos. (No IESS)	306.00

5	5.1.1.01.01.10	Sueldos y Salarios Medicos	16,704.00
5	5.1.1.01.01.11	Sueldos y Salarios Tecnologos	15,099.92
5	5.1.1.01.01.13	Decimo Tercero Sueldo Medicos y Tec	201.86
5	5.1.1.01.01.14	Decimo Cuarto Sueldo Medicos y Tec	177.98
5	5.1.1.01.01.16	Vacaciones Medicos y Tecnologos	100.93
5	5.1.1.01.01.17	Aporte patronal Medicos y Tecnologos	8,176.54
5	5.1.1.01.01.18	Otros Ingresos Medicos y Tecnologos (IESS)	9,556.77
5	5.1.1.01.01.22	Fondos de Reserva Medicos y Tecnologos	5,394.52
5	5.1.1.01.01.23	Bonos de Responsabilidad Medicos	1,000.00
5	5.1.1.01.01.24	Bono de Responsabilidad Tecnologos	2,755.00
5	5.1.1.01.01.25	Horas Extras 50% Medicos	3,164.88
5	5.1.1.01.01.26	Horas Extras 100% Medicos	2,532.48
5	5.1.1.01.01.27	Horas Extras 50% Tecnologos	138.84
5	5.1.1.01.01.28	Horas Extras 100% Tecnologos	1,671.44
5	5.1.1.02.	COSTO DE VENTAS	92,598.62
5	5.1.1.02.02.	COSTO DE VENTAS	92,598.62
5	5.1.1.02.02.01	Inv. Materiales e insumos médicos	7,450.70
5	5.1.1.02.02.02	Inv. Contrastes	22,696.09
5	5.1.1.02.02.05	Inv. Películas	28,426.14
5	5.1.1.02.02.10	Inv. Suministros de Oficina	409.03
5	5.1.1.02.02.11	Inv. Utiles de Limpieza y aseo	1,116.66
5	5.1.1.02.02.12	Depreciación	32,500.00
5	5.1.2.	GASTOS FIJOS	333,014.78
5	5.1.2.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	333,014.78
5	5.1.2.01.01.	SUELDOS Y SALARIOS	59,086.69
5	5.1.2.01.01.01	Sueldos y Salarios Administrativos	43,164.97
5	5.1.2.01.01.05	Aporte Patronales Administrativos IESS	4,518.13
5	5.1.2.01.01.12	Fondos de reserva Adminitrativos	2,016.13
5	5.1.2.01.01.17	Horas Extras 25% Administrativo	1,079.31
5	5.1.2.01.01.18	Horas Extras 100% Administrativo	3,242.68
5	5.1.2.01.01.19	Horas Extras 50% Administrativo	748.40
5	5.1.2.01.01.20	Bonos Administrativos	4,317.07
5	5.1.2.01.02.	GASTOS GENERALES	17,874.45
5	5.1.2.01.02.01	Movilización y Transporte	2,656.65
5	5.1.2.01.02.02	Uniformes	80.89
5	5.1.2.01.02.03	Alimentacion y refrigerio	2,713.74
5	5.1.2.01.02.10	Reembolso de Gastos	943.34
5	5.1.2.01.02.11	Activos Menores	213.71
5	5.1.2.01.02.13	Repuestos Medicos	2,266.12
5	5.1.2.01.02.14	Depreciación	9,000.00
5	5.1.2.01.03.	SERVICIOS PUBLICOS	10,640.55
5	5.1.2.01.03.01	Telefono y Correo	434.92
5	5.1.2.01.03.02	Energia Electrica	10,205.63
5	5.1.2.01.04.	SERVICIOS EXTERNOS CONTRATADOS	204,743.51
5	5.1.2.01.04.02	Honorarios Profesionales	1,350.00
5	5.1.2.01.04.05	Servicio de Internet	784.98
5	5.1.2.01.04.06	Gastos Legales	600.00
5	5.1.2.01.04.07	Soporte de Sistemas	350.00
5	5.1.2.01.04.11	Servicio de esterilización	391.31
5	5.1.2.01.04.12	Servicio Densitometria	4,533.52

5	5.1.2.01.04.13	Servicios Contables	3,700.00
5	5.1.2.01.04.15	Servicio de Imagen Femmescan	22,870.17
5	5.1.2.01.04.17	Servicios Prestados	42,168.21
5	5.1.2.01.04.18	Honorarios Medicos Socios	127,995.32
5	5.1.2.01.05.	MANT. Y REPARAC.PROPIEDADES	12,790.15
5	5.1.2.01.05.01	Mant. y Reparac. Edificios	50.00
5	5.1.2.01.05.02	Mant. y Reparac.Muebles y Enseres	489.50
5	5.1.2.01.05.05	Mant y Rep de Maquinaria y equipo	368.00
5	5.1.2.01.05.06	Mant y Repara de sistemas	4,600.00
5	5.1.2.01.05.07	Mant. y Reparac. Equipo Medico	7,282.65
5	5.1.2.01.06.	SUMINISTROS Y MATERIALES	8,657.23
5	5.1.2.01.06.01	Suministros de oficina	5,941.39
5	5.1.2.01.06.02	Utiles de Aseo y Limpieza	170.32
5	5.1.2.01.06.06	Suministros de Computacion	1,981.00
5	5.1.2.01.06.08	Material Electrico	158.71
5	5.1.2.01.06.09	Medicamentos Pacientes	405.81
5	5.1.2.01.07.	ARRIENDOS	10,080.97
5	5.1.2.01.07.01	Arriendo Oficina	1,027.68
5	5.1.2.01.07.02	Arriendo Parqueaderos	800.00
5	5.1.2.01.07.03	Alicuotas	7,903.29
5	5.1.2.01.07.05	Comisiones	350.00
5	5.1.2.01.08.	PROMOCIONES Y PROPAGANDA	116.86
5	5.1.2.01.08.05	Publicidad	116.86
5	5.1.2.01.09.	IMPUESTOS OPERACIONALES	8,709.75
5	5.1.2.01.09.01	Afiliacion a la Camaras	63.50
5	5.1.2.01.09.02	Aporte a la Superintendencia C	96.00
5	5.1.2.01.09.07	Impuesto IVA causa gasto	8,550.25
5	5.1.2.01.12.	GASTOS VARIOS	314.62
5	5.1.2.01.12.03	Gastos Varios	314.62
5	5.1.3.	GASTOS NO OPERACIONALES	12,466.72
5	5.1.3.01.	GASTOS NO OPERACIONALES	12,466.72
5	5.1.3.01.01.	GASTOS FINANCIEROS	12,138.88
5	5.1.3.01.01.02	Comisiones Bancarias	371.90
5	5.1.3.01.01.04	Intereses Bancarios	542.31
5	5.1.3.01.01.07	Comisión tarjetas de crédito C/F	7,585.68
5	5.1.3.01.01.08	Comisión tarjetas de crédito S/F	3,638.99
5	5.1.3.01.03.	GASTOS NO DEDUCIBLES	327.84
5	5.1.3.01.03.03	Retenciones asumidas	24.63
5	5.1.3.01.03.05	G.N.D IMP	303.21
5	5.1.4.	GASTOS PROYECTO DOCENCIA	956.20
5	5.1.4.01.	GASTOS PROYECTO DOCENCIA	956.20
5	5.1.4.01.01	Arriendo Docencia	350.00
5	5.1.4.01.09	Alicuotas Docencia	606.20
		UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-63,221.99



Centro de Diagnóstico Radiológico S.A.
Balance de Comprobación
al 31 de diciembre del 2015

Grupo	Código	Nombre	Saldo
1	1.	ACTIVO	3,721,039.31
1	1.1.	ACTIVO CORRIENTE	1,408,259.92
1	1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	815,183.68
1	1.1.1.01.	CAJA	200.00
1	1.1.1.01.02.	CAJA CHICA	200.00
1	1.1.1.01.02.01	Caja Chica	200.00
1	1.1.1.02.	BANCOS	814,983.68
1	1.1.1.02.01.	BANCOS LOCALES	814,983.68
1	1.1.1.02.01.01	Banco Produbanco Cta.Cte. 02000025166	775,797.11
1	1.1.1.02.01.02	Banco Proamerica Cta.Cte. 01033448011	39,186.57
1	1.1.2.	EXIGIBLE CORTO PLAZO	709,196.48
1	1.1.2.01.	CLIENTES	142,780.71
1	1.1.2.01.01.	CLIENTES CORPORATIVOS	144,156.51
1	1.1.2.01.01.02	Clientes Corporativos	144,156.51
1	1.1.2.01.02.	(-) PROVISION CTA. INCOBRABLES	-5,547.25
1	1.1.2.01.02.01	(-) Provision Cta. Incobrables	-5,547.25
1	1.1.2.01.03.	TARJETAS DE CREDITO	4,171.45
1	1.1.2.01.03.01	Diners	2,507.45
1	1.1.2.01.03.02	Visa	1,168.00
1	1.1.2.01.03.03	Mastercard	496.00
1	1.1.2.02.	CXC COBRAR	484,173.87
1	1.1.2.02.01.	CXC EMPLEADOS	-1,820.60
1	1.1.2.02.01.01	Primera Quincena	-730.40
1	1.1.2.02.01.02	Anticipos Sueldo Empleados	-191.08
1	1.1.2.02.01.04	Prestamo Empleados.	-899.12
1	1.1.2.02.02.	ANTICIPO PROVEEDORES	485,994.47
1	1.1.2.02.02.18	Anticipo Proveedores (varios)	485,994.47
1	1.1.2.04.	IMPUESTOS	82,241.90
1	1.1.2.04.01.	CREDITO FISCAL COMPRAS	82,241.90
1	1.1.2.04.01.01	I.V.A. Compras de bienes	9,619.23
1	1.1.2.04.01.02	I.V.A. Compras de servicios	1,061.69
1	1.1.2.04.01.06	Retnción en la fuente de tarjetas	34,608.08
1	1.1.2.04.01.07	Retnción en la fuente de particulares	32,098.43
1	1.1.2.04.01.08	Retnción en la IVA de particulares	4,854.47
1	1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	108,902.37
1	1.1.3.01.	INVENTARIOS	108,902.37
1	1.1.3.01.01.	INVENTARIOS	108,902.37
1	1.1.3.01.01.01	Inv. Suministros y Materiales Medicos	108,902.37
1	1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	2,312,779.39
1	1.2.1.	ACTIVOS TANGIBLES	2,280,460.70
1	1.2.1.01.	ACTIVOS FIJOS	2,280,460.70
1	1.2.1.01.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	3,395,835.64
1	1.2.1.01.01.02	Maquinaria y Equipo	63,791.77
1	1.2.1.01.01.03	Muebles y Enseres de Oficina	58,537.53
1	1.2.1.01.01.04	Equipos de Computacion	100,957.93

1	1.2.1.01.01.06	Equipos Medicos	3,066,620.90
1	1.2.1.01.01.07	Adecuacion Local	102,879.91
1	1.2.1.01.01.08	Otros Activos	3,047.60
1	1.2.1.01.02.	DEPRECIACION ACUM.NORMAL	-1,115,374.94
1	1.2.1.01.02.02	Depreciacion acum Maquinaria y Equipo	-16,079.49
1	1.2.1.01.02.03	Depreciacion acum. Muebles y Enseres de Oficina	-14,858.29
1	1.2.1.01.02.04	Depreciacion acum Equipos de Computacion	-71,983.73
1	1.2.1.01.02.06	Depreciación acum Equipos Medicos	-954,294.15
1	1.2.1.01.02.07	Depreciación acum Adecuacion local	-56,849.13
1	1.2.1.01.02.08	Depreciacion Acumulada Otros Activos	-1,310.15
1	1.2.2.	EXIGIBLE A LARGO PLAZO	550.00
1	1.2.2.01.	DEPOSITOS EN GARANTIA	550.00
1	1.2.2.01.01.	DEPOSITO EN GARANTIA	550.00
1	1.2.2.01.01.01	Arriendos Bodega Axxis Centro	200.00
1	1.2.2.01.01.02	Arriendos Consultorio 214 Call Center	350.00
1	1.2.3.	ACTIVOS L/P	31,768.69
1	1.2.3.01.	ACTIVOS NO CORRIENTES L/P	31,768.69
1	1.2.3.01.01	Activos Impuestos Diferidos	31,768.69
2	2.	PASIVOS	-504,086.17
2	2.1.	PASIVO CORTO PLAZO	-416,818.17
2	2.1.2.	OBLIGACIONES CON TERCEROS	-205,693.49
2	2.1.2.01.	CUENTAS POR PAGAR	-218,165.28
2	2.1.2.01.01.	PROVEEDORES LOCALES	-200,921.09
2	2.1.2.01.01.01	Proveedores en General	-200,921.09
2	2.1.2.01.02.	OTRAS OBLIGACIONES	-5,354.28
2	2.1.2.01.02.01	Anticipo Clientes (CXP Devoluciones)	-5,354.28
2	2.1.2.01.03.	ANTICIPO ASEGURADORAS	-11,889.91
2	2.1.2.01.03.01	Anticipo Panamerican Life Co.	-7,855.21
2	2.1.2.01.03.02	Anticipo Seguros Bolivar	-127.40
2	2.1.2.01.03.03	Anticipo Salud	-149.00
2	2.1.2.01.03.05	Anticipo AIG	-745.38
2	2.1.2.01.03.07	Anticipo Humana	-3,012.92
2	2.1.2.02.	CUENTAS POR PAGAR ASOCIADAS S.A	12,471.79
2	2.1.2.02.01.	VARIOS	12,471.79
2	2.1.2.02.01.07	CXP Medicos Accionistas	12,471.79
2	2.1.3.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	-211,124.68
2	2.1.3.01.	BENEFICIOS POR PAGAR	-116,598.69
2	2.1.3.01.01.	SUELDOS POR PAGAR	-9,830.14
2	2.1.3.01.01.01	Sueldos por Pagar	-9,830.14
2	2.1.3.01.02.	BENEFICIOS SOCIALES	-87,307.66
2	2.1.3.01.02.01	Decimo Tercer Sueldo	-4,452.56
2	2.1.3.01.02.02	Decimo Cuarto Sueldo	-5,959.00
2	2.1.3.01.02.06	Particicpacion Laboral por Pagar	-76,896.10
2	2.1.3.01.03.	IESS POR PAGAR	-19,460.89
2	2.1.3.01.03.01	Aporte Patronal	-7,801.35
2	2.1.3.01.03.02	Aporte Personal	-4,350.07
2	2.1.3.01.03.04	Prestamos Quirografarios	-1,663.61
2	2.1.3.01.03.05	Fondo de Reserva	-2,001.62
2	2.1.3.01.03.08	Prestamo Hipotecario	-3,644.24
2	2.1.3.02.	IMPUESTOS POR PAGAR	-94,525.99

2	2.1.3.02.01.	IMPTO.RENTA RETENCIONES FUENTE	-12,121.06
2	2.1.3.02.01.01	Impuesto Renta Empleados (302)	-1,358.91
2	2.1.3.02.01.02	1% Tranfer de bienes nat corporal (312)	-859.96
2	2.1.3.02.01.04	1% Servicio Trasnporte Privado (310)	-12.95
2	2.1.3.02.01.07	2% Servicio Predomina M.O. (307)	-3.60
2	2.1.3.02.01.09	10 % Honorarios profesionales (303)	-8,417.78
2	2.1.3.02.01.10	8% Predomina intelecto (304)	-98.50
2	2.1.3.02.01.11	8% Arrendamiento P.N. (320)	-41.00
2	2.1.3.02.01.14	Otras retenciones aplicables 2%	-1,257.61
2	2.1.3.02.01.16	Retencion Dividendos	-15.15
2	2.1.3.02.01.18	1% Por Energia Electrica (340 A)	-50.74
2	2.1.3.02.01.19	2% Pagos a Travez de liquidacion de Compra(311)	-4.86
2	2.1.3.02.02.	RETENCIONES FUENTE DE I.V.A.	-716.96
2	2.1.3.02.02.01	30% Compras Retenido (725)	-157.36
2	2.1.3.02.02.02	70% Servicios Retenido (727)	-232.39
2	2.1.3.02.02.03	100% Honorarios Profesionales (729)	-327.21
2	2.1.3.02.03.	I.V.A. POR PAGAR	-154.68
2	2.1.3.02.03.01	I.V.A. Ventas Locales	-154.68
2	2.1.3.02.04.	IMP. RENTA CIA.POR PAGAR	-81,533.29
2	2.1.3.02.04.01	Imp. Renta Compania	-81,533.29
2	2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	-87,268.00
2	2.2.1.	CUENTAS POR PAGAR	-87,268.00
2	2.2.1.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-87,268.00
2	2.2.1.01.02.	PROVISIONES LABORALES L/P	-87,268.00
2	2.2.1.01.02.01	Provision Jubilacion Patronal	-70,625.00
2	2.2.1.01.02.02	Provision Desahucio	-16,643.00
3	3.	PATRIMONIO	-3,330,223.29
3	3.1.	CAPITAL	-800,000.00
3	3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	-800,000.00
3	3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	-800,000.00
3	3.1.1.01.01.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	-800,000.00
3	3.1.1.01.01.01	Omniscan 86,25%	-690,000.00
3	3.1.1.01.01.02	Amilcar Vasco 1%	-8,000.00
3	3.1.1.01.01.03	Hospifuturo 12,75%	-102,000.00
3	3.2.	APORTE FUTURAS CAPITALIZACION	-2,194,920.34
3	3.2.1	Vallescan 86,25%	-2,194,920.34
3	3.3.	RESERVAS	-80,172.86
3	3.3.1.	RESERVAS LEGALES	-80,172.86
3	3.3.1.01	Reserva Legal	-80,172.86
3	3.4.	RESULTADOS	-255,130.09
3	3.4.1.	GANANCIAS O PERDIDAS	-265,359.79
3	3.4.1.04	Resultados Acumulados Año 2009	91,880.04
3	3.4.1.07	Utilidad Ejercicio Año 2014	-357,239.83
3	3.4.2.	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	10,229.70
3	3.4.2.01	Resultados Acum. Adopcion 1ra Vez NIIF'S	10,229.70
4	4.	INGRESOS	-919,475.04
4	4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	-919,475.04
4	4.1.1.	INGRESOS OPERACIONALES	-944,237.03
4	4.1.1.01.	VENTAS TARIFA 0%	-944,237.03
4	4.1.1.01.01.	VENTAS	-623,995.98

4	4.1.1.01.01.01	TomografÍA	-264,245.15
4	4.1.1.01.01.03	Ecografía	-82,622.35
4	4.1.1.01.01.04	Resonancia.	-308,374.30
4	4.1.1.01.01.07	Rayos X	-139,035.33
4	4.1.1.01.01.10	Pacientes Corporativos Imagen	170,281.15
4	4.1.1.01.02.	VENTAS FEMESCAN	-244,913.05
4	4.1.1.01.02.01	FS-Mamografia Unilateral	-13,051.00
4	4.1.1.01.02.02	FS-Mamografia Bilateral	-43,106.37
4	4.1.1.01.02.04	FS-Galactografia Unilateral	-23,000.00
4	4.1.1.01.02.05	FS-Galactografia Bilateral	-7,350.00
4	4.1.1.01.02.06	FS-Biopsia Core por US	-8,090.00
4	4.1.1.01.02.07	FS-PAAF Mama US	-4,390.00
4	4.1.1.01.02.08	FS-Arpon por US	-5,900.00
4	4.1.1.01.02.10	FS-Mamografía Focalizada	-5,800.00
4	4.1.1.01.02.11	FS-Eco Mamario	-12,356.12
4	4.1.1.01.02.12	FS-Eco Pelvico TV	-6,796.00
4	4.1.1.01.02.13	FS-Eco Abdomen	-3,850.00
4	4.1.1.01.02.14	FS-Eco Suprapubico	-5,805.00
4	4.1.1.01.02.15	FS-Eco Tiroides	-16,380.56
4	4.1.1.01.02.16	FS-PAAF Tiroides	-8,800.00
4	4.1.1.01.02.17	FS-Eco Partes Blandas	-11,980.00
4	4.1.1.01.02.18	FS-Eco Renal y Vias Urinarias	-2,320.00
4	4.1.1.01.02.20	FS-Eco Doopler	-15,560.00
4	4.1.1.01.02.22	FS-Elastografia	-14,280.00
4	4.1.1.01.02.26	FS-Histerosonografia	-9,330.00
4	4.1.1.01.02.27	FS-RMN Mamas Simple y Contrastado	-8,137.00
4	4.1.1.01.02.29	FS-Eco Mamario Unilateral	-3,300.00
4	4.1.1.01.02.31	FS-RMN Mamas Simple	-7,416.00
4	4.1.1.01.02.33	FS-Tomosintesis	-7,915.00
4	4.1.1.01.03.	VENTAS DENSITOMETRIA	-75,328.00
4	4.1.1.01.03.01	Columna Lumbar Lateral	-9,150.00
4	4.1.1.01.03.02	Columna Lumbar AP	-21,342.00
4	4.1.1.01.03.03	Cuello De Femur Unilateral	-17,798.00
4	4.1.1.01.03.04	Antebrazo c/uno	-10,788.00
4	4.1.1.01.03.05	Cuerpo Total	-16,250.00
4	4.1.2.	DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS EN VTAS	26,204.81
4	4.1.2.01.	DEVOLUCIONES EN VENTAS	26,204.81
4	4.1.2.01.01.	DEVOLUCIONES	26,204.81
4	4.1.2.01.01.02	Descuentos Corporativos	26,169.81
4	4.1.2.01.01.03	Descuentos clientes particulares	35.00
4	4.1.3.	OTROS INGRESOS	-742.82
4	4.1.3.03	Otros Ingresos Aseg-Corp	-461.74
4	4.1.3.04	Otros Ingresos por diferencias	-281.08
4	4.2.	INGRESO PROYECTO DOCENCIA	-700.00
4	4.2.1.	INGRESOS PROYECTO DOCENCIA	-700.00
4	4.2.1.01	Ingreso Proyecto Omniscan	-350.00
4	4.2.1.02	Ingreso Proyecto Hospimagenes	-350.00
5	5.	EGRESOS	807,722.58
5	5.1.	COSTOS VARIABLES	807,722.58
5	5.1.1.	COSTOS OPERACIONALES	298,429.35

5	5.1.1.01.	COSTO DE PERSONAL	109,912.56
5	5.1.1.01.01.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	109,912.56
5	5.1.1.01.01.09	Otros Ingresos Med. y Tglos. (No IESS)	306.00
5	5.1.1.01.01.10	Sueldos y Salarios Medicos	33,405.60
5	5.1.1.01.01.11	Sueldos y Salarios Tecnologos	22,133.71
5	5.1.1.01.01.13	Decimo Tercero Sueldo Medicos y Tec	201.86
5	5.1.1.01.01.14	Decimo Cuarto Sueldo Medicos y Tec	177.98
5	5.1.1.01.01.16	Vacaciones Medicos y Tecnologos	100.93
5	5.1.1.01.01.17	Aporte patronal Medicos y Tecnologos	12,363.76
5	5.1.1.01.01.18	Otros Ingresos Medicos y Tecnologos (IESS)	13,722.43
5	5.1.1.01.01.22	Fondos de Reserva Medicos y Tecnologos	8,265.26
5	5.1.1.01.01.23	Bonos de Responsabilidad Medicos	1,500.00
5	5.1.1.01.01.24	Bono de Responsabilidad Tecnologos	4,055.00
5	5.1.1.01.01.25	Horas Extras 50% Medicos	6,339.12
5	5.1.1.01.01.26	Horas Extras 100% Medicos	4,378.88
5	5.1.1.01.01.27	Horas Extras 50% Tecnologos	430.23
5	5.1.1.01.01.28	Horas Extras 100% Tecnologos	2,531.80
5	5.1.1.02.	COSTO DE VENTAS	130,045.30
5	5.1.1.02.02.	COSTO DE VENTAS	130,045.30
5	5.1.1.02.02.01	Inv. Materiales e insumos médicos	11,119.39
5	5.1.1.02.02.02	Inv. Contrastes	36,011.11
5	5.1.1.02.02.05	Inv. Películas	48,016.59
5	5.1.1.02.02.10	Inv. Suministros de Oficina	564.57
5	5.1.1.02.02.11	Inv. Utiles de Limpieza y aseo	1,833.64
5	5.1.1.02.02.12	Depreciacion	32,500.00
5	5.1.1.03.	COSTO VARIOS	58,471.49
5	5.1.1.03.2.	SERVICIOS BASICOS	2,041.32
5	5.1.1.03.2.01	Energia Electrica	2,041.32
5	5.1.1.03.3.	SERVICIOS EXTERNOS CONTRATADOS	56,421.89
5	5.1.1.03.3.01	Servicios Densitometria	2,843.44
5	5.1.1.03.3.04	Servicios de Imagen Femmescan	19,688.59
5	5.1.1.03.3.06	Honorarios Medicos	1,582.86
5	5.1.1.03.3.07	Servicios Prestados	32,307.00
5	5.1.1.03.5.	COSTOS VARIOS	8.28
5	5.1.1.03.5.01	Medicamentos Pacientes	8.28
5	5.1.2.	GASTOS FIJOS	488,493.06
5	5.1.2.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	488,493.06
5	5.1.2.01.01.	SUELDOS Y SALARIOS	82,694.27
5	5.1.2.01.01.01	Sueldos y Salarios Administrativos	56,905.35
5	5.1.2.01.01.05	Aporte Patronales Administrativos IESS	7,000.18
5	5.1.2.01.01.12	Fondos de reserva Adminitrativos	3,168.41
5	5.1.2.01.01.17	Horas Extras 25% Administrativo	1,786.38
5	5.1.2.01.01.18	Horas Extras 100% Administrativo	5,164.56
5	5.1.2.01.01.19	Horas Extras 50% Administrativo	1,773.98
5	5.1.2.01.01.20	Bonos Administrativos	6,895.41
5	5.1.2.01.02.	GASTOS GENERALES	39,704.58
5	5.1.2.01.02.01	Movilización y Transporte	4,058.75
5	5.1.2.01.02.02	Uniformes	80.89
5	5.1.2.01.02.03	Alimentacion y refrigerio	4,071.30
5	5.1.2.01.02.08	Capacitación personal	3,600.00

5	5.1.2.01.02.10	Reembolso de Gastos	943.34
5	5.1.2.01.02.11	Activos Menores	213.71
5	5.1.2.01.02.13	Repuestos Medicos	17,736.59
5	5.1.2.01.02.14	Depreciacion	9,000.00
5	5.1.2.01.03.	SERVICIOS PUBLICOS	13,833.34
5	5.1.2.01.03.01	Telefono y Correo	594.62
5	5.1.2.01.03.02	Energia Electrica	13,238.72
5	5.1.2.01.04.	SERVICIOS EXTERNOS CONTRATADOS	290,021.05
5	5.1.2.01.04.02	Honorarios Profesionales	2,290.00
5	5.1.2.01.04.05	Servicio de Internet	1,176.48
5	5.1.2.01.04.06	Gastos Legales	900.00
5	5.1.2.01.04.07	Soporte de Sistemas	650.00
5	5.1.2.01.04.11	Servicio de esterilización	636.07
5	5.1.2.01.04.12	Servicio Densitometria	4,533.52
5	5.1.2.01.04.13	Servicios Contables	5,550.00
5	5.1.2.01.04.15	Servicio de Imagen Femmescan	22,870.17
5	5.1.2.01.04.17	Servicios Prestados	44,608.27
5	5.1.2.01.04.18	Honorarios Medicos Socios	206,806.54
5	5.1.2.01.05.	MANT. Y REPARAC.PROPIEDADES	13,519.65
5	5.1.2.01.05.01	Mant. y Reparac. Edificios	200.00
5	5.1.2.01.05.02	Mant. y Reparac.Muebles y Enseres	789.00
5	5.1.2.01.05.05	Mant y Rep de Maquinaria y equipo	368.00
5	5.1.2.01.05.06	Mant y Repara de sistemas	4,600.00
5	5.1.2.01.05.07	Mant. y Reparac. Equipo Medico	7,562.65
5	5.1.2.01.06.	SUMINISTROS Y MATERIALES	11,841.67
5	5.1.2.01.06.01	Suministros de oficina	8,082.58
5	5.1.2.01.06.02	Utiles de Aseo y Limpieza	234.12
5	5.1.2.01.06.06	Suministros de Computacion	2,903.12
5	5.1.2.01.06.08	Material Electrico	189.78
5	5.1.2.01.06.09	Medicamentos Pacientes	432.07
5	5.1.2.01.07.	ARRIENDOS	15,482.36
5	5.1.2.01.07.01	Arriendo Oficina	1,540.18
5	5.1.2.01.07.02	Arriendo Parqueaderos	1,200.00
5	5.1.2.01.07.03	Alicuotas	11,460.87
5	5.1.2.01.07.05	Comisiones	1,281.31
5	5.1.2.01.08.	PROMOCIONES Y PROPAGANDA	116.86
5	5.1.2.01.08.05	Publicidad	116.86
5	5.1.2.01.09.	IMPUESTOS OPERACIONALES	20,351.39
5	5.1.2.01.09.01	Afiliacion a la Camaras	127.00
5	5.1.2.01.09.02	Aporte a la Superintendencia C	96.00
5	5.1.2.01.09.07	Impuesto IVA causa gasto	20,128.39
5	5.1.2.01.12.	GASTOS VARIOS	927.89
5	5.1.2.01.12.03	Gastos Varios	927.89
5	5.1.3.	GASTOS NO OPERACIONALES	19,505.70
5	5.1.3.01.	GASTOS NO OPERACIONALES	19,505.70
5	5.1.3.01.01.	GASTOS FINANCIEROS	18,636.33
5	5.1.3.01.01.02	Comisiones Bancarias	427.05
5	5.1.3.01.01.04	Intereses Bancarios	542.31
5	5.1.3.01.01.07	Comisión tarjetas de crédito C/F	11,216.85
5	5.1.3.01.01.08	Comisión tarjetas de crédito S/F	6,450.12

5	5.1.3.01.03.	GASTOS NO DEDUCIBLES	869.37
5	5.1.3.01.03.03	Retenciones asumidas	79.45
5	5.1.3.01.03.05	G.N.D IMP	789.92
5	5.1.4.	GASTOS PROYECTO DOCENCIA	1,294.47
5	5.1.4.01.	GASTOS PROYECTO DOCENCIA	1,294.47
5	5.1.4.01.01	Arriendo Docencia	350.00
5	5.1.4.01.06	Gastos Varios Docencia	188.68
5	5.1.4.01.09	Alicuotas Docencia	755.79
		UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-111,752.46

