

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

PLANIFICACION FINANCIERA DE LA CLÍNICA OFTÁLMICA
OFTALMOSCAN CIA. LTDA.

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

LIBERMAN MIGUEL GALARZA SALAZAR
DIRECTOR: ALEXANDRA RAMÍREZ, MGTR.

QUITO, DICIEMBRE, 2019

DIRECTOR DE PROYECTO

Mgtr. ALEXANDRA RAMÍREZ

INFORMANTES:

Mgtr. PAULINA MANCHENO

Mgtr. CARLOS SIERRA

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios a mis padres, esposa e hijos. A Dios porque siempre ha estado presente en mi corazón y ha permanecido a mi lado, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, a quienes amo muchísimo quienes me brindaron su cariño sabiduría y comprensión, supieron forjar en mi persona la responsabilidad, ética y amor con los que he podido enfrentar todos mis problemas y etapas de mi vida logrando cumplir mi metas y objetivos planteados; a mi esposa e hijos que son muy importantes en mi vida quienes se convirtieron en mi fortaleza y mi decisión para dar todo en mi vida, agradezco a todas las personas que de una u otra manera me han ayudado en cada etapa de mi vida.

Gracias a todos por su ayuda y apoyo brindado, los amo con toda mi alma, y mi vida.

Liberman Miguel Galarza Salazar

AGRADECIMIENTO

Antes de todo quiero en primer lugar agradecer a Dios, a mis padres, mi esposa, mis hijos, mis hermanos y sobrinos por siempre brindarme su amor y apoyo absoluto e incondicional. Adicionalmente agradezco a todas las personas que, de alguna manera estuvieron involucradas en la realización de este proyecto, brindarme la información necesaria desde su inicio, en el desarrollo de la misma y su culminación.

Mi más sincero agradecimiento está dirigido en particular hacia la Doctora Ximena Velastegui Representante Legal de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., quien, con su ayuda desinteresada, me brindó el tiempo suficiente y la información necesaria y relevante para la realización de este proyecto.

Un agradecimiento especial a mí Directora de Tesis la Mgtr. Alexandra Ramírez, quien me apoyó incondicional en todo momento en la realización de este proyecto y a los docentes informantes la Mgtr. Paulina Mancheno, el Mgtr. Carlos Sierra quienes me apoyaron de la mejor manera con su disposición, conocimiento y tiempo.

Liberman Miguel Galarza Salazar

INDICE

INTRODUCCION, 1

1. ANTECEDENTES HISTORICOS, 15

- 1.1. Creación e Historia de la empresa, 15
- 1.2. Actividad Económica, 17
- 1.3. Misión, Visión y Objetivos, 22
- 1.4. Estructura Organizacional, 24
- 1.5. Entorno Socio – Económico del Sector, 35
- 1.6. Entes de control de la empresa, 37

2. SITUACION FINANCIERA, 42

- 2.1. Generalidades, 42
- 2.2. Diferencia entre Análisis Financiero y Diagnóstico Financiero, 43
- 2.3. Pasos y Etapas para el Diagnóstico de la Situación Financiera de un Negocio, 46
- 2.4. Situación Operativa del negocio, 48
- 2.5. Estados Financieros de la empresa, 51
 - 2.5.1. Estado de Situación Inicial, 52
 - 2.5.2. Estado de Pérdidas y Ganancias, 55
 - 2.5.3. Estado de Flujo de Efectivo, 58
 - 2.5.4. Estado de Evolución del Patrimonio, 59
- 2.6. Revisión y detección de riesgos inherentes riesgos, 61
- 2.7. Negocio en marcha, 64

3. PLANIFICACION FINANCIERA, 68

- 3.1. Estructura Presupuestaria, 72
- 3.2. Tipos de Presupuestos 74
 - 3.2.1. Según su flexibilidad 74
 - 3.2.2. Según el período que cubran 74
 - 3.2.3. Según el campo de aplicabilidad en la empresa 75
 - 3.2.4. Según el sector en el cual se utilicen 77
- 3.3. Flujo de Caja, 78
 - 3.3.1. Concepto y tipo de Flujos de Caja, 78
 - 3.3.2. Importancia, 81
 - 3.3.3. Tipo de estructura, 81
 - 3.3.4. Flujo de Caja Proyectado o Presupuesto de Efectivo, 83
 - 3.3.5. El VAN y la TIR, 85
- 3.4. Estados Financieros Proyectados, 88
 - 3.4.1. Estado de Pérdidas y Ganancias Presupuestario, 90
 - 3.4.2. Balance general Presupuestario, 91

- 3.5. Razones financieras, 94
 - 3.5.1. Indicadores de Liquidez, 95
 - 3.5.2. Indicadores de Actividad, 97
 - 3.5.3. Indicadores de Endeudamiento, 101
 - 3.5.4. Indicadores de Rentabilidad, 103
- 3.6. Análisis y Diagnóstico Financiero del Centro de Diagnóstico Radiológico S.A – Caso Práctico, 104
 - 3.6.1. Análisis Vertical, 109
 - 3.6.2. Análisis Horizontal, 136
 - 3.6.3. Cálculo de Índices Financieros, 155
 - 3.6.4. Presupuestos proyectados Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 175
 - 3.6.5. Presupuesto de caja proyectado, 180

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 183

- 4.1. CONCLUSIONES, 183
- 4.2. RECOMENDACIONES, 184

BIBLIOGRAFIA, 185

ANEXOS, 188

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo titulado **“PLANIFICACION FINANCIERA DE LA CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.,** se desarrolló con el fin de proponer la planificación financiera de la Clínica Oftálmica, y presentar alternativas para una adecuada toma de decisiones que mejore e impulse su desarrollo institucional y a su vez alcanzar el objetivo principal de la empresa es la obtención de ganancias en sus operaciones y tener un funcionamiento sostenible.

Debemos tener en cuenta que no solo el obtener ganancias es fundamental para una empresa, sino que también es importante para un negocio la obtención de una liquidez financiera con el fin de tener una seguridad plena de que sus operaciones seguirán realizándose de tal forma que le permitan poder crecer económicamente, con el fin de poder generar mejores ganancias tanto a nivel operacional como económicas. El presente trabajo pretende mostrar la forma en que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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 los aspectos financieros que desean alcanzar se empezó con el levantamiento y recolección de la información operativa – financiera y el estudio socio – económico de la Clínica. Para desarrollar el segundo objetivo de debe conocer la situación financiera actual de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., tomando en cuenta los estados financieros de los tres últimos períodos contables con el fin de establecer un análisis económico y financiero de esta forma conocer o establecer las fuentes de ingresos que posee, y la utilización eficiente de los gastos de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.,

En lo concerniente al tercer objetivo que tiene que ver con el establecimiento de los índices financieros de acuerdo con sus Estados Financieros, en los que se identifique 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 Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., 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 objetivo número cuatro se realizaran las proyecciones presupuestarias necesarias con el fin de que esta información nos ayude a identificar o elaborar un pronóstico financiero; siendo esta una herramienta clave para una administración sana, sostenible al igual de eficiente para 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 la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. y un adecuado programa de salidas de efectivo para conocer los gastos que tendrá que efectuar en un período específico.

INTRODUCCION

Durante los últimos años el sector de la salud visual ha sufrido grandes modificaciones en el Ecuador por la demanda de los pacientes que ha saturado la atención médica general y especialistas; como los servicios de la especialidad oftálmica, y actividades de atención de la salud humana, laboratorio, consultas externas, farmacología entre otras. La insuficiencia de centros especializados en esta rama y la falta de especialistas hacen que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., repunte en el sector de la salud.

La estabilidad financiera, es el objetivo primordial en las operaciones diarias de una entidad, sin importar cual sea la actividad a la que esta se dedique; es de suma importancia para los socios, accionistas o propietarios de una empresa el hecho de que sus estados financieros reflejen resultados adecuados acordes a los objetivos generales, y que además reflejen la toma adecuada de decisiones económicas y financieras.

El objetivo principal de todo negocio es la obtención de rendimientos en las operaciones; sin embargo, podemos mencionar que más que el obtener ganancias, la parte primordial de un negocio radica en mantener su permanencia en el mercado generando valor a la empresa a través del manejo adecuado de los recursos, con decisiones de inversión rentables y con el mínimo riesgo y decisiones de financiamiento negociadas con criterio financiero y profesional.

Este trabajo se encuentra conformado por tres capítulos, de los cuales el primero, muestra los antecedentes de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., servicios de especialidad oftálmica (Cirugía de Catarata, Chalación, Cirugía de Párpados, Colocación de Anillos, Crosslinking Corneal, Excimer Laser, Desprendimiento de Retina, Transplante de Cornea), y Actividades de atención de la salud humana, reseña histórica, características, organización, estructura administrativa y la legislación aplicable. El segundo capítulo muestra la situación Financiera Actual de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., esta información nos permite conocer la situación económica y financiera y los cambios que ha experimentado la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. en un período de tiempo determinado.

El tercer capítulo tiene contiene la elaboración de la planificación financiera misma que ayudará a la empresa a predecir y prever todos los riesgos de sus actividades, de esta manera cumplir con su objetivo primordial que es la obtención de la estabilidad financiera y liquidez monetaria, para lo cual se tomará la información financiera de la empresa tales como los balances financieros expuestos en el capítulo II de este trabajo, además en este capítulo se establecerán tanto los presupuestos operativos como financieros, y se realiza un comparativo

entre los últimos estados financieros de forma analítica y la aplicación de razones financieras, de esta manera se intenta mostrar el porqué de la necesidad de que una empresa 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 sus objetivos, de igual forma le ayudará a hacer un mejor uso de sus oportunidades y anticipar posibles riesgos futuros. 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

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. es una empresa que nació el 30 de noviembre de 1969 con el objeto social de:

1. Desarrollar, manejar, administrar y brindar sus servicios de especialidad oftálmica (Cirugía de Catarata, Chalación, Cirugía de Párpados, Colocación de Anillos, Crosslinking Corneal, Excimer Laser, Desprendimiento de Retina, Transplante de Cornea). Actividades de atención de la salud humana que no se realizan en hospitales ni entrañan la participación de médicos ni de odontólogos: actividades de enfermeros, parteras, fisioterapia y otro personal paramédico especializado en optometría, hidroterapia, masaje terapéutico, ergoterapia, logoterapia, podología, homeopatía, quiropráctica, acupuntura, etcétera.
2. Proporcionar servicios y diagnósticos relacionados con la salud visual con los procedimientos y exámenes bajo estrictas normas de calidad que le ofrecen al paciente seguridad y precisión para el pronto diagnóstico de las enfermedades visuales.

En noviembre 30 de 2018 la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. efectuó su última modificación a sus estatutos con el objetivo de incrementar su capital social a la suma de US\$ 30,000.00

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., se formó gracias a la iniciativa de un grupo de médicos especialistas cirujanos oftalmólogos, que decidieron unir esfuerzos para poner a disposición de la sociedad un servicio médico oftálmico que conjugue tecnología avanzada, personal capacitado, y precios accesibles.

Así, a lo largo de estos 50 años, La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. ha cumplido con varios proyectos que los han posicionado como una de las más destacadas clínicas oftalmológicas por ser los pioneros en la introducción de exámenes y cirugías visuales (cataratas, chalazión, colocación de anillos, cirugía de párpados, excimer laser, desprendimiento de retina, crosslinking corneal, transplante de córnea).

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. resalta la búsqueda permanente de mejoras tecnológicas para la realización de exámenes visuales como la utilización de las cirugías refractivas con Excimer Láser, ya que consideran que la atención médica visual necesita de constante innovación para generar seguridad en el paciente, siendo esto bien conocido por los directivos de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

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 exámenes y cirugías visuales.

Como empresa la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. también debe enfrentar retos como la consolidación de convenios con otras instituciones como la Clínica Finlandia, la Fundación Vista para Ciegos para cirugías que no puedan realizarlas.

Los valores que se han planteado y que los guían en su diaria labor son la ética profesional, profesionalidad médica, honestidad, honradez, responsabilidad, cortesía, solidaridad social, confidencialidad profesional, humanitarismo, son aquellos pilares que guían la gestión y atención de los médicos cirujanos oftalmológicos a sus pacientes, además el grupo tiene bien claro que es lo que quiere lograr así: su principal objetivo es realizar diagnósticos veraces y cirugías de óptima calidad. Así destaca la visión empresarial de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., cuyo sustento es un beneficio social.

1.2. ACTIVIDAD ECONOMICA

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., se especializa en brindar sus servicios de especialidad oftálmica y Actividades de atención de la salud humana que no se realizan en hospitales ni entrañan la participación de médicos ni de odontólogos: actividades de enfermeros, parteras, fisioterapia y otro personal paramédico especializado en optometría, hidroterapia, masaje terapéutico, ergoterapia, logoterapia, podología, homeopatía, quiropráctica, acupuntura, etcétera. Se trata, en específico, de Cirugía de Catarata, Chalación, Cirugía de Párpados, Colocación de Anillos, Crosslinking Corneal, Excimer Laser, Desprendimiento de Retina, Transplante de Cornea, con tecnología de punta. A continuación, damos una breve

explicación de cada uno de los servicios que presta La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

- **Consulta externa.** - En La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cia. Ltda. contamos con un equipo técnico y humano de primera línea para ofrecer a nuestros pacientes todos los servicios diagnósticos relacionados con la salud visual, nuestros procedimientos y exámenes se realizan bajo estrictas normas de calidad que le ofrecen al paciente seguridad y precisión necesaria para el pronto diagnóstico de las enfermedades visuales.
- **Cirugía Catarata.** - Es una operación para extraer el cristalino del ojo cuando este está nublado. La función del cristalino es doblar los rayos de luz que entran en el ojo para ayudarnos a ver. Tener una catarata puede ser como mirar a través de una parabrisas empañado o empolvado, las cosas pueden lucir borrosas, nubladas o menos coloridas.
- **Chalación.** - Es el agrandamiento de una glándula sebácea en el párpado, este puede ponerse hinchado y con mucha sensibilidad al tacto, al ponerse grande puede ejercer presión sobre el ojo y hacer que la visión sea borrosa, en condiciones extremas puede causar hinchazón de todo el párpado.
- **Cirugía de párpados.** - La blefaroplastia superior o cirugía de párpados busca la mejora cosmética del párpado superior, ya que se elimina el exceso de piel de los párpados superiores y despeja la visión, generando a su vez un aspecto rejuvenecido y más descansado.

- **Colocación de anillos.** - En la actualidad, la alternativa quirúrgica son los Anillos Intracorneales. Los Anillos o Segmentos son unos implantes diseñados para hacer la córnea central más homogénea y perfecta desde el punto de vista óptico. Es una técnica que permite reforzar la estructura interna de la córnea haciéndola más resistente evitando su deformación. Cuando el queratocono es muy avanzado la única solución es el Trasplante Corneal.

- **Crosslinking corneal.** - Es un tratamiento cuyo objetivo es estabilizar la córnea y ralentizar o frenar la progresión del queratocono que es la enfermedad que provoca una degeneración progresiva de la córnea que se manifiesta en un adelgazamiento del tejido y, en ocasiones, en un alto astigmatismo irregular, además es la principal causa del trasplante de córneas entre la población joven.

- **Excimer laser.** - Es un tipo particular de laser que talla la superficie de la córnea de manera que permite corregir los vicios de refracción (miopía, astigmatismo o la hipermetropía), Se puede corregir con excimer laser miopías de hasta 6 dioptrías, astigmatismos de 5 dioptrías e hipermetropías de hasta 4 dioptrías. Según las características de la córnea y su vicio de refracción el método a utilizar será el LASIK o de superficie.

- **Desprendimiento de retina.** - Es la capa más interna de la mitad posterior del ojo, y un desprendimiento de retina es la separación de la retina de la siguiente capa llamada coroides. Es un problema visual que le puede ocurrir a cualquier edad, aunque normalmente suele darse en individuos de edad

media o en personas de tercera edad, y son causados por la presencia de uno o más desgarros en la estructura de la retina.

- **Transplante de córnea.** - La córnea puede estar alterada por opacidades (adquiridas o por nacimiento), endemas o por una deformación. Existen ocasiones en las que el transplante es la única alternativa debido a patologías urgentes como traumatismos, infecciones o riesgos de perforación. Es una cirugía mayor que consiste en sustituir la córnea patológica por la córnea de un donante.

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., cuenta con equipos de última generación que incluyen: Excimer Láser para cirugías refractivas, Tomografía computada multicorte de 64 filas de detectores; Equipo Galiley para biometrías visuales.

Actualmente La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., brinda servicios de diagnósticos oftalmológicos, mediante profesionales altamente calificados que observan el estado anatómico y funcional del ojo, anexos y estructuras relacionadas, patologías del globo ocular, la musculatura ocular, sistema lagrimal párpados y sus tratamientos, que comprenden una valoración del segmento anterior y del fondo de ojo posterior a la dilatación pupilar, brindando seguridad, precisión y profesionalismo pilares que garantizan el brindar la atención oportuna y eficiente a los pacientes.

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., cuenta con una gran cantidad de pacientes los cuales pueden ser clasificados en:

- 1. Pacientes Particulares:** Persona que sufre algún dolor, molestia, degradación o algún tipo de malestar visual y busca recibir los servicios de un especialista oftalmólogo para someterse a un examen, tratamiento o intervención quirúrgica si fuera el caso.
- 2. Médicos Especialistas en oftalmología:** Profesionales capaces de dar respuestas generalmente acertadas y rápidas a los diferentes problemas de salud visual, 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 visual 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. La Clínica Finlandia como la Fundación Vista para Ciegos:** Estos pacientes son atendidos a través de convenios preestablecidos entre la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., y las entidades en mención y que

como únicos requisitos es que deben ser derivados por los especialistas en medicina visual que deben ser derivados y agendados con previa cita.

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

1.3. MISIÓN, VISIÓN Y OBJETIVOS

Misión

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. es un organismo, centrada en la salud y la satisfacción del cliente, comprometida en ofrecer atención de calidad, basada en la filosofía del mejoramiento continuo en cada uno de nuestros procesos, a través de una comunicación efectiva y eficiente.

Visión

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. desea Ser una organización que maneje la salud visual de sus clientes a través de la prevención, atención, administración, investigación y asesoría, con una proyección tanto a nivel nacional como internacional, caracterizándose por contar con procesos eficientes, personal altamente especializado y con tecnología de punta.

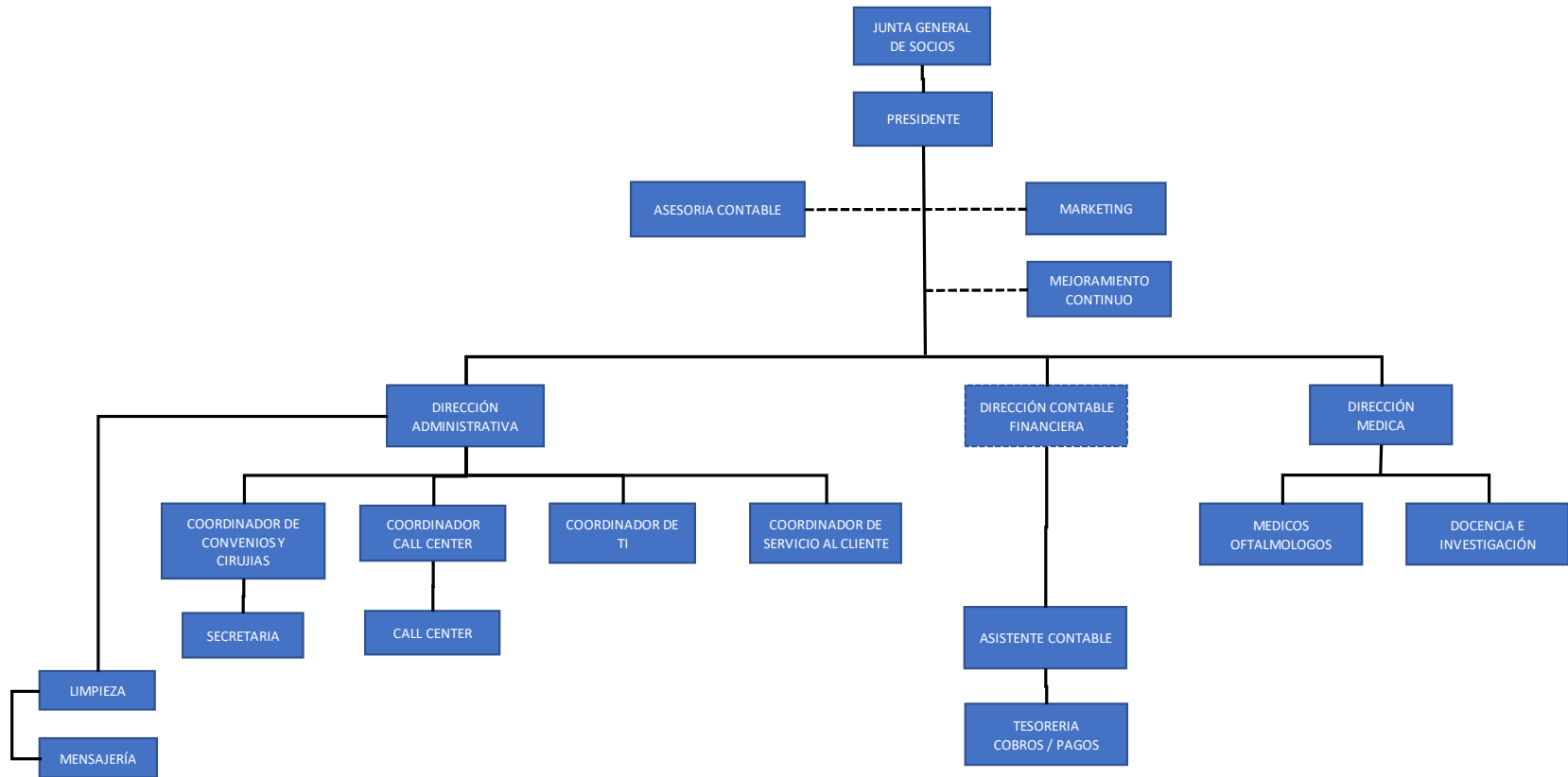
Los objetivos de La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. incluye las siguientes actividades:

- Desarrollar, manejar, administrar y brindar sus servicios de especialidad oftálmica (Cirugía de Catarata, Chalación, Cirugía de Párpados, Colocación de Anillos, Crosslinking Corneal, Excimer Laser, Desprendimiento de Retina, Transplante de Cornea), y Actividades de atención de la salud humana, y,
- Contar con médicos profesionales reconocidos con el fin de llevarnos a convertirnos en una de las mejores clínicas oftálmicas más cotizadas e importantes del sector.

Los valores corporativos que posee La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. son:

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

1.4. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



Toda empresa debe contar con una estructura organizacional de acuerdo con las necesidades, actividades o tareas que pretende realizar, puesto que una correcta estructura organizacional permitirá: alcanzar los objetivos planteados o deseados; para esto es necesario definir que es una estructura organizacional según:

Mintzberg (1984) afirma: “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)

Strategor (1988) afirma “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, de igual manera se establece la autoridad, jerarquía, cadena de mando, organigramas y departamentalizaciones, entre otras.; para así poder alcanzar los objetivos planificados.

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., utiliza una estructura organizacional vertical donde la máxima autoridad es La Junta General de Socios, y Presidente o Representante Legal, los cuales 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 Compañía Limitada, donde se toman las decisiones clave para la marcha y funcionamiento de la compañía. 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 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. Además, 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 anual 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.
- 1.4.2.1.3.** 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.
- 1.4.2.1.4.** Debe implementar una estructura administrativa que contenga los elementos necesarios para el desarrollo de los planes de acción.
- 1.4.2.1.5.** 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.
- 1.4.2.1.6.** Medir continuamente la ejecución y comparar resultados reales con los planes y estándares de ejecución.
- 1.4.2.1.7.** 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.

- 1.4.2.1.8. 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.
- 1.4.2.1.9. Proyectar, obtener y utilizar fondos para financiar las operaciones de la organización y maximizar el valor de la misma.
- 1.4.2.1.10. Manejo de la relación con el proveedor del servicio de tercerización contable.
- 1.4.2.1.11. 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.
- 1.4.2.1.12. Aprobar los pagos de nómina, proveedores, acreedores etc.
- 1.4.2.1.13. Cumplir con el pago de las obligaciones para el funcionamiento de la organización.
- 1.4.2.1.14. Coordinar actividades con la administración, Unidades Médicas y Especialistas.
- 1.4.2.1.15. 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, Mejoramiento continuo, Publicidad o Marketing

Estos niveles no tienen autoridad en mando, únicamente constan con el nivel de dar consejos, informar, preparar proyectos en materia jurídica, económica,

financiera, contable, industrial y demás áreas que tenga que ver con La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

1.4.4. Nivel de Direcciones y Coordinaciones

En La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. existen tres direcciones: Dirección Administrativa, Dirección Médica y Dirección Contable Financiera; 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 y eficiencia. 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 Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. y brinda apoyo directo al presidente, adicionalmente la Dirección Administrativa coordina actividades Docentes.

Funciones:

1.4.4.1.1. Este departamento debe velar porque se brinde una excelente atención al paciente por parte de especialistas oftálmicos 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 eficiente.
- 1.4.4.1.3.** 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.
- 1.4.4.1.4.** 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.
- 1.4.4.1.5.** 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.
- 1.4.4.1.6.** Receptar y validar la información y documentación de los convenios institucionales y de los pacientes.
- 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 velar porque se brinde una excelente atención al paciente por parte de los especialistas oftálmicos y unidades médicas.

Funciones:

- 1.4.4.2.1.** Dar el apoyo directo al Presidente 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 los 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 desarrollo 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 de tecnología de punta, insumos 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 del presidente, 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 tecnológicos de punta, insumos e instrumental necesario para las cirugías, el control de calidad y funcionamiento de los mismos, durante la recepción de equipos, instrumentales, medicamentos y materiales de uso oftálmico, emitiendo opiniones técnicas al respecto.
- 1.4.4.2.11. Vigilar la calidad de los servicios médicos oftalmológicos, 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. Preparar Informes a gerencia.
- 1.4.4.3.6. Elaboración de archivos de nómina, planillas de aportes al IESS, fondos de reserva y demás beneficios y su respectiva contabilización.
- 1.4.4.3.7. Emisión de los estados Financieros El Centro de Diagnóstico Radiológico S.A. Análisis de cuentas de gastos.
- 1.4.4.3.8. Detalle de cuentas por pagar y cobrar. Cuadro comparativo: Presupuesto con estado de pérdidas y ganancias.
- 1.4.4.3.9. Conciliaciones de convenios en cirugías, exámenes de excimer láser y pentacam.
- 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, IESS, Municipio, entre otros).
- 1.4.4.3.19. Dar soporte en tareas administrativas varias asignadas al presidente.
- 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 Clínica Oftálmica

Oftalmoscan Cía. Ltda., 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 todas las clínicas, centros de salud privados, y oftálmicas independientes dentro del sistema privado para la población de mayor poder adquisitivo y con intervenciones de salud pública y redes asistenciales para los de menos poder adquisitivo.

Existen múltiples financiadores y proveedores: aseguradoras de salud, La Fundación Finlandia y la Fundación Vista para Ciegos, 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 es uno de los principales competidores de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., ya que entre sus beneficios a sus afiliados se encuentra 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 enfermedades incluyendo las visuales y de maternidad.

Cabe mencionar que las tasas de aportación que se realizan al IESS se calculan en base al sueldo del trabajador: se compone por el 12.15% del valor del sueldo para la aportación patronal (asumida por el Empleador) y por el 9.45% del valor del sueldo que constituye la aportación individual (asumida por el trabajador). Dichas aportaciones están estructuradas de tal manera para 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).

Actualmente todas las Instituciones tienen una red asistencial pública muy limitada quedando un alto número de la población sin cobertura. 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.

Por otra parte, la falta recursos tecnológicos asignados por el Gobierno a cada Centros de Salud Pública son insuficientes vs. el crecimiento de sus afiliados dando lugar a los servicios que presta la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., de: consultas médicas visuales especializadas, exámenes con equipos de punta (Excimer Láser, Pentacam, etc.), cirugías (Párpados, Cornea, Catarata), crosslinking corneal, colocación de anillos, desprendimiento de retina, Chalación.

En consecuencia la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., 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 altamente calificado y profesional, permiten llegar a diagnósticos precisos, utilizando la observación visual por medio de métodos no invasivos, en el momento de la consulta y con precios accesibles, convirtiéndola en el lugar de preferencia y sitio de consulta de los profesionales oftalmólogo, Centros privados y públicos de la salud visual, Aseguradoras y pacientes en general.

Actualmente la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., se ha convertido en uno de los lugares más visitados por pacientes que buscan un diagnóstico rápido y preciso a las enfermedades visuales que padecen y han encontrado en la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., 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 organización o 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, ambientales y de los servicios que prestan las entidades tanto públicas como privadas, con el propósito de que sus 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 Subsecretaría de Control y Aplicaciones Nucleares (SCAN).

1.6.2. Municipio del Distrito Metropolitano de Quito

1.6.2.1. Patente Comercial emitida por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito es un requisito fundamental e 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.

1.6.2.2. 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.

1.6.2.3. Permiso de Bomberos: 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.

1.6.2.4. 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.

1.6.3. Certificado de Medio Ambiente (MAE)

1.6.3.1. 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.

1.6.3.2. Licencia Única de Actividades Económicas (LUAE) Es el documento habilitante para el ejercicio de cualquier actividad económica dentro del Distrito Metropolitano de Quito, que Integra 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 instauro 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.

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

1.6.4.1. 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 estos, coordina los mecanismos para el control y registro de las empresas que fabrican, importan, distribuyen o comercializan materiales y equipos para la salud.

1.6.4.2. 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.

1.6.4.3. 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.

1.6.5. 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.

1.6.6. 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.

- 1.6.7.** 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

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. cuenta con un equipo técnico y humano de primera línea para ofrecer a sus pacientes todos los servicios diagnósticos relacionados con la salud visual. Nuestros procedimientos y exámenes se realizan bajo estrictas normas de calidad que le ofrecen al paciente la seguridad y precisión necesaria para el pronto diagnóstico de las enfermedades visuales.

Los servicios que brinda La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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 consulta médica o cirugía programada 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 de La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., 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.

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, Mercedes, 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. - El Análisis Financiero busca la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados, su realidad y su liquidez, 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 financieros que servirán de base para este 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. 16)

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

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

El procedimiento estándar para realizar el análisis financiero de una empresa.	
La especificación de la finalidad y del enfoque del análisis	

2.3. Pasos y Etapas para el Diagnóstico de la Situación Financiera de una Compañía.

2.3.1. Pasos para realizar el Diagnóstico Financiero

- 2.3.1.1.** Conocer la información financiera, contable que se maneja y que se encuentren acorde a las normas internacionales de contabilidad.
- 2.3.1.2.** Conocer los estados financieros básicos y otros estados, con todos los elementos principales que lo conforman.
- 2.3.1.3.** Interpretar los estados financieros con el fin de poder 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.
- 2.3.1.4.** Aplicar una serie de herramientas financieras para diagnosticar la situación financiera como el 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.

2.3.2. Etapas de un diagnóstico Financiero

2.3.2.1. Etapa Preliminar Antes de comenzar cualquier análisis debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue, esto depende en gran parte del tipo de usuario ésta interpretando la información (acreedor, Administrador, etc.). El objetivo puede ser planteado de tres maneras:

- a) **Primera.** - Se supone que se cuenta con un problema real en la empresa y se hace un análisis con el fin de determinar sus causas con el fin de poder solucionarlo.
- b) **Segunda.** - Al plantear el objetivo se supone que no se cuenta con problemas dentro de la empresa y se hace el análisis con la finalidad de sondear la existencia de algún problema.
- c) **Tercera.** - Se refiere al planteamiento de un objetivo específico. Es decir, el evaluar la información relacionada con la producción y venta de una línea de producto también constituye un objetivo específico.

2.3.2.2. Etapa del análisis formal Una vez concluida la primera etapa se entra en un 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.

2.3.2.3. Etapa del análisis real Es la parte final del análisis ya que 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.

2.4. Situación Operativa del negocio

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. ofrece a sus pacientes todos los servicios diagnósticos relacionados con la salud visual con los procedimientos y exámenes realizados bajo estrictas normas de calidad con el fin de establecer con la seguridad y precisión necesaria para el pronto diagnóstico de las enfermedades visuales.

Cuadro resumen del ciclo de ventas



La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., inicia su ciclo de ventas de la siguiente manera:

2.4.1. Contacto con el Cliente esta parte se alimenta de dos maneras: **primera** la Gestión Gerencial cuenta con convenios con la Fundación Finlandia y la Fundación vista para ciegos, de las cuales capta clientes logrando una afluencia constante y segura de pacientes, **segunda** es cuando el paciente privado o particular se contacta personal o telefónicamente con La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. para realizarse exámenes médicos oftalmológicos y que fueron recomendados a la Clínica por su renombre, la veracidad de los resultados, la rapidez y eficiencia en la ejecución de los diagnósticos.

2.4.2. Después de contactarse el paciente con La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., el paciente obtiene su cita (fecha y hora de la consulta) 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 y preparaciones que se le harán para la consulta.

- 2.4.3.** 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 diagnóstico médico si tuviera, el formulario de responsabilidad, datos personales (copia de la cédula y si fuere el caso la transferencia o reserva de la cirugía) y verifica que el paciente cumpla con los requisitos de preparación previa la consulta oftalmológica.
- 2.4.4.** Seguido el paciente se acerca a Caja para su respectiva facturación y cobro.
- 2.4.5.** La cajera transfiere la ficha del paciente a los especialistas oftalmólogo para la consulta y revisión, preparación del paciente; y equipos necesarios.
- 2.4.6.** Los médicos oftalmólogos proceden a la ejecución de la revisión visual del paciente.
- 2.4.7.** Una vez realizada la revisión ocular del paciente se retira a secretaria donde confirman la nueva cita de control de evolución del paciente o en su defecto, el agendar una cita para la realización de una cirugía ocular.
- 2.4.8.** Mientras tanto los médicos oftalmólogos realizan el ingreso de información en el sistema de los resultados obtenidos del paciente con la observación de la necesidad de una cirugía si el paciente lo amerita.

2.4.9. Los resultados son impresos en hojas membretadas de La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., firmados y sellados por los médicos oftalmólogos autorizados incluyendo sus números de licencia de trabajo.

2.4.10. El informe generado por el médico oftalmólogo se lo archiva en medios magnéticos como respaldo del trabajo realizado para una futura revisión y si es necesario una reimpresión por pérdida.

2.4.11. El paciente retorna a La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. para agendar la cita de cirugía y ser programado en el sistema.

2.5. 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.”¹

¹ http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

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”²

2.5.1. 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.”³

Su estructura es:

2.5.1.1. 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.

² BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General. Pág. 201

³ <http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoEstadoDeSituacionFinanciera>

- **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.

2.5.1.2. 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.

2.5.1.3. 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.”⁴

Para nuestro caso de estudio el Balance General de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. presenta la siguiente estructura:

⁴ MÓDULO 10, Análisis Financiero en las Empresas Públicas y Privadas. Pág. 21

- **Los Activos Corrientes** de la Clínica están constituidos principalmente por la cuenta de caja y bancos con un valor de US\$ 1672.610,88. Para el año 2018; US\$ 225.703,63 para el año 2017 y US\$ 172.653,78 para el año 2016.
- **En Activos no Corrientes** de la Clínica se encuentran registrados todos los activos depreciables con los que cuenta, y la depreciación de estos, que para el 2018 asciende a US\$ 311.498,38; US\$ 269.174,46 para el 2017 y de US\$ 311.571,82 para el 2016. Cabe mencionar que entre los activos fijos la principal cuenta es el de equipos médicos.
- **Los Otros Activos** está 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 que para el año 2018 asciende a US\$ 14.770,96; para el 2017 llegó a ser de US\$ 15.000,00 y para el año 2016 fue de US\$ 1.764,87.
- **Los Pasivos Corrientes** o las obligaciones que la Clínica debe pagar durante el año, se encuentra conformada principalmente por las cuentas de Beneficios Sociales, Impuesto a la Renta por pagar, y Proveedores, que para el año 2018 fue de US\$ 59.324,52; mientras que para el año 2017 llegó a ser US\$ 21.090,43 y para el año 2016 fue de US\$ 30.420,09.
- **Los pasivos no corrientes**, es decir las deudas a largo plazo que posee la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. y está constituida mayormente por las cuentas de Accionistas por pagar, Provisión por desmantelamiento, y la Provisión jubilación Patronal, que para el año 2018 alcanzó US\$ 152.598,93; para el 2017 US\$ 200.160,81 y para el 2016 US\$ 188.782,31.
- **El Patrimonio** de la Clínica se encuentra conformado por el **Capital Social, Aportes futuras capitalizaciones, Reservas, Resultados**

acumulados y la Utilidad del ejercicio. Que para el año 2018 asciende a US\$ 287.598,59; para el año 2017 llego a ser US\$ 266.989,47 y para el 2016 fue de US\$ 276.546,58. Cabe mencionar que las cuentas más importantes de este grupo son la de Capital y las de Utilidades.

2.5.2. 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:

2.5.2.1. 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.

2.5.2.2. 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.

2.5.2.3. 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.”⁵

El Estado de Pérdidas y Ganancias de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. presenta la siguiente estructura:

⁵ BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General. Pág. 198 - 199

- **Los Ingresos Operacionales** son los ingresos que percibe la Clínica por sus actividades que para el año 2018 estos fueron de US\$ 313.886,15; para el 2017 llegaron a US\$ 328.896,44 y para el año 2016 fue de US\$ 322.530,92. Cabe mencionarse que dentro de este grupo la cuenta que más se destaca es la de los servicios médicos excimer láser.

- **Gastos de Ventas** son lo que están relacionados con las actividades principales de la clínica para el año 2018 fueron de US\$ 111.021,69 para el 2017 fue de US\$ 108.678,72 y para el 2016 fue de US\$ 106.760,80 dentro de este grupo las cuentas más importantes son las de sueldos y bonificaciones, insumos médicos y las cuchillas.

- Podemos señalar que los **Gastos de Administración** de la Clínica para el año 2018 fue de US\$ 139.515,86; para el 2017 fue de US\$ 149.282,46 y para el año 2016 llegó a ser US\$ 140.387,79. Los rubros más importantes los honorarios de los médicos, el mantenimiento de los equipos y la publicidad.

- **Gastos Financieros** son los desembolsos que tiene la clínica paga por intereses bancarios y los **Gastos no operacionales** en los que se registran la participación laboral, impuesto a la renta y la pérdida por deterioro de activos, que para el año 2018 ascienden a US\$ 42.739,49; para el año 2017 fue US\$ 40.492,37 y para el año 2016 US\$ 35.992,22.

2.5.3. 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

2.5.3.1. 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 pérdida. Las actividades de operación de la Clínica en el año 2018 son de US\$ 84.607.67; en el año 2017 es de US\$ 92.503,52 y en el año 2016 fue de US\$ 103.482,981. sus principales cuentas son los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios, pagos a proveedores, pagos a empleados.

2.5.3.2. 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. Las actividades de inversión de la Clínica para el año 2018 ascienden a US\$ 142.700,42; en el año 2017 son de US\$ 546,33 y en el año 2016 fue de US\$ 57.854,40. La cuenta más importante dentro de este grupo son la compra de equipo médico.

2.5.3.3. 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). Las actividades de financiamiento de la Clínica para el año 2018 es de US\$ 25.000,00 esto se genera por el incremento de capital social de la compañía; en el año 2017 fue de US\$ 40.000,00 por los aportes de los socios para futuras capitalizaciones, y para el año 2016 fue de US\$ 0,00.

2.5.4. 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 fuente de capital, reservas y resultados.

Su estructura es:

2.5.4.1. Capital pagado. - Aporte de capital por parte de los socios, son documentos que constituyen la emisión de acciones o participaciones que en el año 2016 fue de US\$ 5.000,00; para el año 2017 no se registró cambios se mantiene en US\$ 5.000,00 y para el año 2018 se realizó un incremento y llegó a US\$ 30.000,00.

2.5.4.2. 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, la clínica cuenta con un valor de US\$ 40.000,00 para los años 2016 y 2017, mientras que para el 2018 este rubro se encuentra con un valor US\$ 0,00 ya que para este año se capitalizó.

2.5.4.3. 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, para la clínica las reservas legales para los tres años de estudio son de US\$ 1.000,00.

2.5.4.4. 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, para el año 2018 se contó con US\$ 20.609,12, mientras que el el año 2017 fue de US\$ 30.442,89 y para el año 2016 llego a US\$ 39.710,46.

2.5.4.5. 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.”⁶ Cabe mencionar que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. no ha registrado valores en los tres años de estudio.

⁶ BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General. Pág. 291-292

2.6. 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” ⁷; que pueden presentarse en distintos niveles.

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 diagnóstico ocular, 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:

⁷ MODELOS DE ENFOQUE DE MEDICIÓN AVANZADO DEL RIESGO OPERATIVO (EMA)", John Cajas Guijarro, Contribuciones a la Economía, Grupo Eumed.net (Universidad de Málaga), Mayo 2011

1. **Errores de logística:** son todos aquellos cometidos en el proceso de citas para el diagnóstico ocular y que estos no sean los apropiados: errores de citas, confusión de pacientes, no contar con toda la información del paciente, de transcripción, pérdida de informes si son enviados por convenios, etc.
2. **Errores en el proceso diagnóstico:** corresponden a aquellos casos en que el médico oftalmólogo no realiza adecuadamente la revisión ocular o su diagnóstico no es el adecuado. Existen varias formas en que este tipo de error se puede manifestar.
 - a. Error de percepción en este caso, el médico oftalmólogo sigue todos los procedimientos y normas adecuadas, fallando en el diagnóstico y no reconocer una anomalía o enfermedad ocular.
 - b. Error aliterativo consiste en repetir el mismo error de diagnóstico en varias oportunidades por el mismo médico oftalmólogo u otro distinto.
 - c. Error por falta de conocimiento o especialización del médico oftalmólogo.⁸

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. por ser una empresa donde su principal ingreso depende exclusivamente de los médicos oftalmólogos tiene un alto riesgo inherente por lo que los Directivos de la Clínica Oftálmica en primer

⁸ Berlin L. Malpractice issues in radiology. Perceptual errors AJR 1996; 587-590.; Berlin L. Malpractice issues in radiology. Alliterative errors AJR 2000; 174; 925-931

lugar 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 la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. constantemente hace hincapié a sus médicos oftalmólogos el profundo respeto por los aspectos éticos de la práctica oftálmica, 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 médicos oftalmólogos tienen la obligación ética de preocuparse en todo momento de su perfeccionamiento continuo.

Como un tercer punto La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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 que deben aplicarse con los medicamentos, utensilios e instrumentales utilizados y su rotulación para evitar confusiones.

Por último, la elaboración del informe de la revisión ocular, que es el producto comunicacional más importante en el trabajo de los médicos oftalmólogos, 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 ocular, tener un extremo cuidado con la recomendación proporcionada al paciente.

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 dependiendo el caso son rol del médico oftalmólogo 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 oftalmológico 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.

2.7. Negocio en marcha

El principio de negocio en marcha es donde la empresa en se encuentra en funcionamiento, cabe mencionar que 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:

2.7.1. 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)

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

2.7.2.1. Liquidez

2.7.2.2. Capital de Trabajo

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 (Junta de accionistas / la gerencia) liquidar la entidad o cesar sus actividades; y
2. No existe otra alternativa más realista que proceder con su liquidación (problemas financieros).

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”.⁹

⁹ 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:

- Escasa generación de flujos de efectivo.
- Préstamos 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.

“Con lo expuesto anteriormente 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.

Un ejemplo de lo anterior puede incluir:

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

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).” ¹⁰

¹⁰ Ejemplo tomando como referencia los Estados Financieros disponibles al público de Petrominerales 2016

CAPITULO III

3. PLANIFICACION FINANCIERA Y ANALISIS FINANCIERO DE LA CLÍNICA OFTALMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.

“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 ésta 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.”¹¹

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.

¹¹ Definición Financial Planning (Planificación financiera) Consultado 11/07/19

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.”¹²

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.

¹² Definición Financial Planning (*Planificación financiera*) Consultado 11/07/19

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”.¹³

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

¹³ Francisco Quisiguiña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, pág. 2

- 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”¹⁴

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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 análisis de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se realizará de los estados financieros de los tres últimos períodos (situación actual), 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.

¹⁴ Francisco Quisiguiña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, pág. 2

3.2. 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. Conviene 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”¹⁵

¹⁵ Jorge E. Burbano Ruiz & Alberto Ortiz Gómez, Presupuestos, Editorial McGraw Hill, segunda edición, Elaborado en Colombia, Págs. 88 - 89

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. 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 y 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.”¹⁶

El Flujo de Caja es un informe financiero que presenta un detalle de los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa en un período dado generalmente es mensual, este permite apreciar como fluye el dinero, tanto su entrada como salida, y el saldo que queda, la diferencia entre los ingresos y los egresos se conoce como saldo o flujo neto. Si el saldo es

¹⁶ Francisco Quisigüña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, págs. 14 - 15

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.

ESTRUCTURA “A”

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO

+	Ingresos Afectados a impuestos
-	Egresos afectados a impuestos
-	Gastos no desembolsables
=	Utilidades Antes de Impuestos (EBIT)
-	Impuestos
=	Utilidades Después de Impuestos
+	Ajustes por Gastos no desembolsables
-	Egresos que no afectan a Impuestos
+	Ingresos que no afectan a Impuestos
=	Flujo de Caja

ESTRUCTURA “B”¹⁷

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE CAJA DEL INVERSIONISTA

+	Ingresos Afectados a impuestos
-	Egresos afectados a impuestos
-	Gastos no desembolsables
-	Intereses de Préstamos
=	Utilidades Antes de Impuestos (EBIT)
-	Impuestos
=	Utilidades Después de Impuestos
+	Ajustes por Gastos no desembolsables
-	Egresos que no afectan a Impuestos
+	Ingresos que no afectan a Impuestos
+	Préstamos
-	Amortización de la Deuda
=	Flujo de Caja

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

¹⁷ <http://www.webyempresas.com/el-flujo-de-caja-en-la-evaluacion-de-un-proyecto>

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.”¹⁸

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

¹⁸ <http://www.crecenegocios.com/el-van-y-el-tir/>

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:

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

$$VAN = BNA - Inversión$$

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 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:

- $VAN > 0 \rightarrow$ el proyecto es rentable.
- $VAN = 0 \rightarrow$ el proyecto es rentable también, porque ya está incorporado ganancia de la TD.
- $VAN < 0 \rightarrow$ 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.

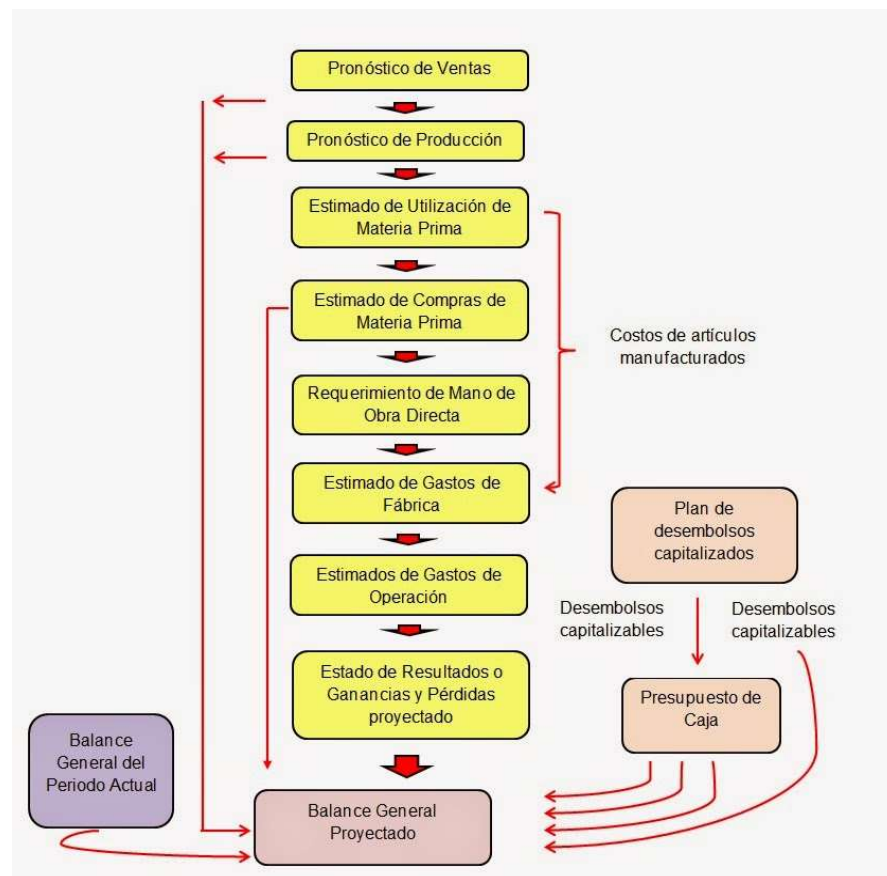
El objeto de las proyecciones de estados financieros es mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado.

Esta es una herramienta muy importante para la toma de decisiones por parte 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:

- 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”¹⁹



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

¹⁹ <http://www.administracionmoderna.com/2014/09/preparacion-de-estados-financieros.html>

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”²⁰

²⁰ Francisco Quisiguiña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, págs. 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.

$$\text{Razón de circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}^{21}$$

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”²²

²¹ Francisco Quisiguiña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, págs. 16 - 17

²² Francisco Quisiguiña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, pág. 18

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

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 es el concepto de capital de trabajo ya que permite determinar la disponibilidad de dinero para solventar las operaciones del negocio en los meses siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes.

El capital de trabajo no es una razón y se calcula de la siguiente manera:

$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE} - \text{TOTAL PASIVO CORRIENTE}$

Analizando el 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

$$\begin{array}{l} \text{Capital de Trabajo} \\ \text{a Activos} \end{array} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}}$$

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

$$\begin{array}{l} \text{Capital de Trabajo} \\ \text{a Deudas a Corto Plazo} \end{array} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Corriente}}^{23}$$

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.

²³ Francisco Quisiguiña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, págs. 17 - 18

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.

$$\begin{array}{l} \text{Días de Recuperación} \\ \text{de Cobros} \end{array} = \frac{360}{\text{Rotación de Cobros}}$$

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

$$\text{Plazo Promedio de de Pagos} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas x Pagar}}^{24}$$

3.5.2.4. Rotación del capital de trabajo

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

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

²⁴ Francisco Quisiguiña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, pág. 18

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.

$$\begin{array}{lcl} \text{Rotación de Activos} & = & \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos}} \\ \text{Fijos} & & \\ \\ \text{Rotación de Activos} & = & \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}}^{25} \\ \text{Totales} & & \end{array}$$

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,

²⁵ <http://aindicadoresf.galeon.com/iliqu.htm#pacida>

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

$$\begin{array}{lcl} \text{Razón sobre las Ventas} & = & \frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Ventas Netas}} \\ \text{(Margen de utilidad)} & = & \end{array}$$

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.

$$\begin{array}{l} \text{Rentabilidad sobre los Activos} \\ \text{(Rendimiento en Activos)} \end{array} = \frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Total Activos}}$$

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.

$$\begin{array}{l} \text{Rentabilidad del Patrimonio} \\ \text{(Rendimiento en capital)} \end{array} = \frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Total Patrimonio}}$$

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.

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

3.5.4.7. Sistema Dupont

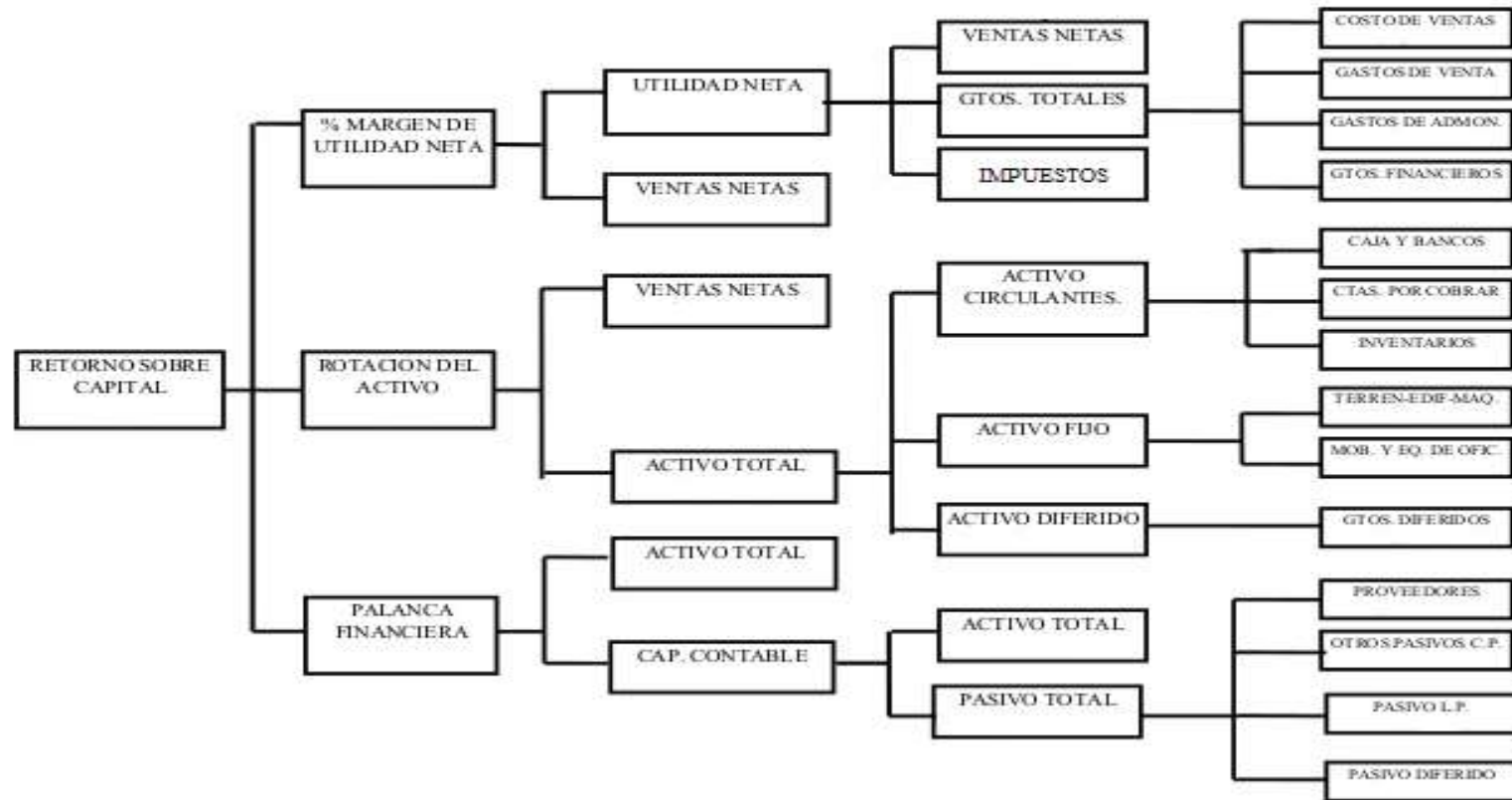
En esta ocasión deseamos presentar una de las más importantes herramientas para evaluación financiera empresarial, punto vital para el análisis del negocio y proyectos en marcha.

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 el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

$$\text{Sistema DUPONT} = (\text{Utilidad Neta/Ventas}) \times (\text{Ventas/Activo Total}) \\ \times (\text{Multiplicador del Capital})$$

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.

SISTEMA DUPONT



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.

$$\text{Cobertura Total} = \frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Depreciac.} + \text{Amortizac.} + \text{Intereses}}{\text{Pagos de Principal e Intereses}}^{26}$$

3.6. Caso Práctico: Análisis y Diagnóstico Financiero de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

Diagnóstico

Inicialmente se utilizó la técnica de investigación de observación directa que permitió conocer la parte operativa y financiera de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.; 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

²⁶ Francisco Quisiguiña Calle, Rol de los presupuestos en la planificación estratégica, Empresarial, Gestipolis, 2005, pág. 19

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 periodos 2018 - 2017 y 2016 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”²⁷

Procedimiento del Análisis Vertical

- Para ejemplificar tomamos como cifra base el valor de los Activos Totales (Grupo) por \$ 499.522,04 y de los Activos Corrientes (Subgrupo) \$ 167.610,88 del período 2018 estas cifras corresponden el 100% del grupo de los activos y el segundo valor representa el 33.55% 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 \$ 167,510.88 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 99,94% del valor de activo corriente y el 33,53% del total del Activo.

²⁷ Ortiz Anaya, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado” Colombia, Bogotá, 2006 p. 169

 CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	PERIODOS		
	Año 2016	Año 2017	Año 2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
ACTIVO DISPONIBLE	172,653.78	225,703.63	167,610.88
Caja	100.00	100.00	100.00
Bancos	172,553.78	225,603.63	167,510.88
EXIGIBLE CORTO PLAZO	9,758.91	8,362.62	35,183.74
Cientes	3,072.54	1,950.00	23,522.37
(-) Provision Cta. Incobrables	0.00	0.00	-238.80
Tarjetas de crédito	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar empleados	0.00	0.00	400.00
Anticipos Proveedores	0.00	0.00	5,232.52
Otros	6,686.37	6,412.62	6,267.65
Impuestos	0.00	0.00	0.00
ACTIVO REALIZABLE	0.00	0.00	0.00
Inventario Suminist y Material. Médicos	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	182,412.69	234,066.25	202,794.62
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS DEPRECIABLES	311,571.82	269,174.46	311,498.38
Maquinaria y Equipo	0.00	0.00	0.00
Muebles y enseres	3,369.45	0.00	0.00
Equipo de computación	4,334.40	4,334.40	4,334.40
Equipos Médicos	510,277.19	519,438.79	613,788.71
Adecuaciones	0.00	0.00	0.00
(-) Depreciación Acumulada	-206,409.22	-254,598.73	-306,624.73
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	1,764.87	-15,000.00	-14,770.96
Garantías por Cobrar	0.00	0.00	0.00
Otros Activos (Impto Diferidos)	1,764.87	-15,000.00	-14,770.96
ACTIVO NO CORRIENTE	313,336.69	254,174.46	296,727.42
TOTAL ACTIVOS	495,749.38	488,240.71	499,522.04
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores por pagar	-2,500.00	0.00	-15,807.34
Otras Obligaciones	0.00	0.00	-25,000.00
Anticipos Aseguradoras	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar Relacionadas	0.00	0.00	0.00
Nómina por pagar	0.00	0.00	0.00
Beneficios Sociales	-10,418.98	-602.18	-1,386.04
IESS por Pagar	-1,530.64	-8,128.17	-6,578.86
Impuesto por pagar	-1,659.05	-860.26	-1,977.84
Impuesto a la Renta por Pagar	-14,311.82	-11,499.82	-8,574.44
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-30,420.49	-21,090.43	-59,324.52

PASIVO NO CORRIENTE			
Accionistas por pagar	-151,460.29	-161,168.22	-112,817.72
Provisión Jubilación Patronal	-8,022.13	-9,947.84	-10,864.00
Provisión Desahucio	-3,658.68	-3,403.54	-3,276.00
Provision por desmantelamiento	-25,641.21	-25,641.21	-25,641.21
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-188,782.31	-200,160.81	-152,598.93
TOTAL PASIVOS	-219,202.80	-221,251.24	-211,923.45
PATRIMONIO			
Capital social	-5,000.00	-5,000.00	-30,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-40,000.00	0.00	0.00
Reservas	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00
Resultados Acumulados Años Anteriores	-98,525.10	-138,235.56	-143,678.45
Utilidad neta del ejercicio	-132,021.48	-122,753.91	-112,920.14
TOTAL PATRIMONIO	-276,546.58	-266,989.47	-287,598.59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-495,749.38	-488,240.71	-499,522.04

GERENTE

CONTADOR

 CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA. ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
	PERIODOS		
	Año 2016	Año 2017	Año 2018
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
Servicios Medicos Eximer Laser	-314,004.48	-320,630.20	-313,307.80
Dosis Mitomicina	-350.00	0.00	-215.00
Otros ingresos	-150.00	-127.75	-363.35
Ingresos por Reembolsos	-6,955.30	-7,066.95	0.00
Reversión de jubilacion patronal	-816.00	-816.40	0.00
Reversión de jubilacion patronal,	-255.14	-255.14	0.00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	-322,530.92	-328,896.44	-313,886.15
COSTOS VARIABLES			
COSTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Beneficios Sociales	76,887.15	78,406.85	76,076.29
COSTO DE VENTAS			
Insumos de Quirofano	250.00	116.63	0.00
CV Cuchillas	5,000.00	5,000.00	9,000.00
CV Lentes de Contacto	3,950.20	4,231.83	5,839.00
CV Insumos Medicos	17,865.46	18,514.93	15,877.45
CV Medicinas	150.26	230.20	45.00
CV Tonner Impresora eq.medico	2,045.23	2,178.28	2,741.50
CV Mitomicina	0.00	0.00	944.45
CV Baterias	110.00	0.00	192.00
CV Repuestos	502.50	0.00	306.00
Depreciación	0.00	0.00	0.00
TOTAL COSTO DE VENTAS	106,760.80	108,678.72	111,021.69
UTILIDAD BRUTA	-215,770.12	-220,217.72	-202,864.46

GASTOS FIJOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	22,122.85	26,856.73	27,800.70
Gasto mantenimiento	3,178.25	1,027.00	4,017.68
Suministros y Materiales	383.88	383.88	646.68
Promociones y Propaganda	15,836.60	18,291.88	17,309.73
Impuestos Operacionales	0.00	0.00	0.00
Depreciacion	62,835.60	51,558.96	52,026.00
Seguro medico	4,625.61	4,625.61	5,065.07
Mantenimiento	31,396.00	46,538.40	32,650.00
TOTAL ADMINISTRATIVOS	140,378.79	149,282.46	139,515.86
UTILIDAD OPERACIONAL	-75,391.33	-70,935.26	-63,348.60
GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros	2,597.72	3,708.14	2,298.51
Gastos no Deducibles	1,616.45	2,257.78	2,502.06
Gastos Proyectos	31,778.05	34,526.45	37,938.91
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	35,992.22	40,492.37	42,739.48
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-39,399.11	-30,442.89	-20,609.12

GERENTE

CONTADOR

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL

	PERIODOS								
	Año 2018	RUBRO	GRUPO	Año 2017	RUBRO	GRUPO	Año 2016	RUBRO	GRUPO
ACTIVO									
ACTIVO CORRIENTE									
ACTIVO DISPONIBLE	167,610.88			225,703.63			172,653.78		
Caja	100.00	0.05%	0.02%	100.00	0.04%	0.02%	100.00	0.05%	0.02%
Bancos	167,510.88	82.60%	33.53%	225,603.63	96.38%	46.21%	172,553.78	94.60%	34.81%
EXIGIBLE CORTO PLAZO	35,183.74			8,362.62			9,758.91		
Clientes	23,522.37	11.60%	4.71%	1,950.00	0.83%	0.40%	3,072.54	1.68%	0.62%
(-) Provision Cta. Incobrables	-238.80	-0.12%	-0.05%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Tarjetas de crédito	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Cuentas por Cobrar empleados	400.00	0.20%	0.08%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Anticipos Proveedores	5,232.52	2.58%	1.05%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Otros	6,267.65	3.09%	1.25%	6,412.62	2.74%	1.31%	6,686.37	3.67%	1.35%
Impuestos	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
ACTIVO REALIZABLE	0.00			0.00			0.00		
Inventario Suministros y Materiales Médicos	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	202,794.62	100.00%	40.60%	234,066.25	100.00%	47.94%	182,412.69	100.00%	36.80%
ACTIVO NO CORRIENTE									
ACTIVOS DEPRECIABLES	311,498.38			269,174.46			311,571.82		
Maquinaria y Equipo	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Muebles y enseres	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	3,369.45	1.08%	0.68%
Equipo de computación	4,334.40	1.46%	0.87%	4,334.40	1.71%	0.89%	4,334.40	1.38%	0.87%
Equipos Médicos	613,788.71	206.85%	122.88%	519,438.79	204.36%	106.39%	510,277.19	162.85%	102.93%
Adecuaciones	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
(-) Depreciación Acumulada	-306,624.73	-103.34%	-61.38%	-254,598.73	-100.17%	-52.15%	-206,409.22	-65.87%	-41.64%
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	-14,770.96			-15,000.00			1,764.87		
Garantías por Cobrar	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Otros Activos (Impto Diferidos)	-14,770.96	-4.98%	-2.96%	-15,000.00	-5.90%	-3.07%	1,764.87	0.56%	0.36%
ACTIVO NO CORRIENTE	296,727.42	100.00%	59.40%	254,174.46	100.00%	52.06%	313,336.69	100.00%	63.20%
TOTAL ACTIVOS	499,522.04		100.00%	488,240.71		100.00%	495,749.38		100.00%

PASIVO									
PASIVO CORRIENTE									
Proveedores por pagar	-15,807.34	26.65%	3.16%	0.00	0.00%	0.00%	-2,500.00	8.22%	0.50%
Otras Obligaciones	-25,000.00	42.14%	5.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Anticipos Aseguradoras	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Cuentas por pagar Relacionadas	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Nómina por pagar	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Beneficios Sociales	-1,386.04	2.34%	0.28%	-602.18	2.86%	0.12%	-10,418.98	34.25%	2.10%
IESS por Pagar	-6,578.86	11.09%	1.32%	-8,128.17	38.54%	1.66%	-1,530.64	5.03%	0.31%
Impuesto por pagar	-1,977.84	3.33%	0.40%	-860.26	4.08%	0.18%	-1,659.05	5.45%	0.33%
Impuesto a la Renta por Pagar	-8,574.44	14.45%	1.72%	-11,499.82	54.53%	2.36%	-14,311.82	47.05%	2.89%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-59,324.52	100.00%	11.88%	-21,090.43	100.00%	4.32%	-30,420.49	100.00%	6.14%
PASIVO NO CORRIENTE									
Accionistas por pagar	-112,817.72	73.93%	22.59%	-161,168.22	80.52%	33.01%	-151,460.29	80.23%	30.55%
Provisión Jubilación Patronal	-10,864.00	7.12%	2.17%	-9,947.84	4.97%	2.04%	-8,022.13	4.25%	1.62%
Provisión Desahucio	-3,276.00	2.15%	0.66%	-3,403.54	1.70%	0.70%	-3,658.68	1.94%	0.74%
Provision por desmantelamiento	-25,641.21	16.80%	5.13%	-25,641.21	12.81%	5.25%	-25,641.21	13.58%	5.17%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-152,598.93	100.00%	30.55%	-200,160.81	100.00%	41.00%	-188,782.31	100.00%	38.08%
TOTAL PASIVOS	-211,923.45		42.43%	-221,251.24		45.32%	-219,202.80		44.22%
PATRIMONIO									
Capital social	-30,000.00	10.43%	6.01%	-5,000.00	1.87%	1.02%	-5,000.00	1.81%	1.01%
Aportes Futuras Capitalizaciones	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	-40,000.00	14.46%	8.07%
Reservas	-1,000.00	0.35%	0.20%	-1,000.00	0.37%	0.20%	-1,000.00	0.36%	0.20%
Resultados Acumulados Años Anteriores	-143,678.45	49.96%	28.76%	-138,235.56	51.78%	28.31%	-98,525.10	35.63%	19.87%
Utilidad neta del ejercicio	-112,920.14	39.26%	22.61%	-122,753.91	45.98%	25.14%	-132,021.48	47.74%	26.63%
TOTAL PATRIMONIO	-287,598.59	100.00%	57.57%	-266,989.47	100.00%	54.68%	-276,546.58	100.00%	55.78%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-499,522.04		100.00%	-488,240.71		100.00%	-495,749.38		100.00%

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANÁLISIS VERTICAL

	PERIODOS								
	Año 2018	RUBRO	GRUPO	Año 2017	RUBRO	GRUPO	Año 2016	RUBRO	GRUPO
INGRESOS									
INGRESOS OPERACIONALES									
Servicios Medicos Eximer Laser	-313,307.80	99.82%	99.82%	-320,630.20	97.49%	97.49%	-314,004.48	97.36%	97.36%
Dosis Mitomicina	-215.00	0.07%	0.07%	0.00	0.00%	0.00%	-350.00	0.11%	0.11%
Otros ingresos	-363.35	0.12%	0.12%	-127.75	0.04%	0.04%	-150.00	0.05%	0.05%
Ingresos por Reembolsos	0.00	0.00%	0.00%	-7,066.95	2.15%	2.15%	-6,955.30	2.16%	2.16%
Reversión de jubilacion patronal	0.00	0.00%	0.00%	-816.40	0.25%	0.25%	-816.00	0.25%	0.25%
Reversión de jubilacion patronal,	0.00	0.00%	0.00%	-255.14	0.08%	0.08%	-255.14	0.08%	0.08%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	-313,886.15	100.00%	100.00%	-328,896.44	100.00%	100.00%	-322,530.92	100.00%	100.00%
COSTOS VARIABLES									
COSTOS OPERACIONALES									
Sueldos y Beneficios Sociales	76,076.29	68.52%	-24.24%	78,406.85	72.15%	-23.84%	76,887.15	72.02%	-23.84%
COSTO DE VENTAS									
Insumos de Quirofano	0.00	0.00%	0.00%	116.63	0.11%	-0.04%	250.00	0.23%	-0.08%
CV Cuchillas	9,000.00	8.11%	-2.87%	5,000.00	4.60%	-1.52%	5,000.00	4.68%	-1.55%
CV Lentes de Contacto	5,839.00	5.26%	-1.86%	4,231.83		-1.29%	3,950.20	3.70%	-1.22%
CV Insumos Medicos	15,877.45	14.30%	-5.06%	18,514.93		-5.63%	17,865.46	16.73%	-5.54%
CV Medicinas	45.00	0.04%	-0.01%	230.20		-0.07%	150.26	0.14%	-0.05%
CV Tonner Impresora eq.medico	2,741.50	2.47%	-0.87%	2,178.28	2.00%	-0.66%	2,045.23	1.92%	-0.63%
CV Mitomicina	944.45	0.85%	-0.30%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
CV Baterias	192.00	0.17%	-0.06%	0.00	0.00%	0.00%	110.00	0.10%	-0.03%
CV Repuestos	306.00	0.28%	-0.10%	0.00	0.00%	0.00%	502.50	0.47%	-0.16%
Depreciación	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL COSTO DE VENTAS	111,021.69	100.00%	-35.37%	108,678.72	78.86%	-33.04%	106,760.80	100.00%	-33.10%

UTILIDAD O PERDIDA BRUTA	-202,864.46		64.63%	-220,217.72		66.96%	-215,770.12		66.90%
GASTOS FIJOS									
GASTOS ADMINISTRATIVOS	27,800.70	19.93%	-8.86%	26,856.73	17.99%	-8.17%	22,122.85	15.76%	-6.86%
Gasto mantenimeinto	4,017.68	2.88%	-1.28%	1,027.00	0.69%	-0.31%	3,178.25	2.26%	-0.99%
Suministros y Materiales	646.68	0.46%	-0.21%	383.88	0.26%	-0.12%	383.88	0.27%	-0.12%
Promociones y Propaganda	17,309.73	12.41%	-5.51%	18,291.88	12.25%	-5.56%	15,836.60	11.28%	-4.91%
Impuestos Operacionales	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
Depreciacion	52,026.00	37.29%	-16.57%	51,558.96	34.54%	-15.68%	62,835.60	44.76%	-19.48%
Seguro medico	5,065.07	3.63%	-1.61%	4,625.61	3.10%	-1.41%	4,625.61	3.30%	-1.43%
Mantenimiento	32,650.00	23.40%	-10.40%	46,538.40	31.17%	-14.15%	31,396.00	22.37%	-9.73%
TOTAL ADMINISTRATIVOS	139,515.86	100%	-44.45%	149,282.46	100%	-45.39%	140,378.79	100.00%	-43.52%
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL	-63,348.60		20.18%	-70,935.26		21.57%	-75,391.33		23.37%
GASTOS NO OPERACIONALES									
Gastos Financieros	2,298.51	5.38%	-0.73%	3,708.14	9.16%	-1.13%	2,597.72	7.22%	-0.81%
Gastos no Deducibles	2,502.06	5.85%	-0.80%	2,257.78	5.58%	-0.69%	1,616.45	4.49%	-0.50%
Gastos Proyectos	37,938.91	88.77%	-12.09%	34,526.45	85.27%	-10.50%	31,778.05	88.29%	-9.85%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	42,739.48	100.00%	-13.62%	40,492.37	100.00%	-12.31%	35,992.22	100.00%	-11.16%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-20,609.12		6.57%	-30,442.89		9.26%	-39,399.11	0.12	12.22%

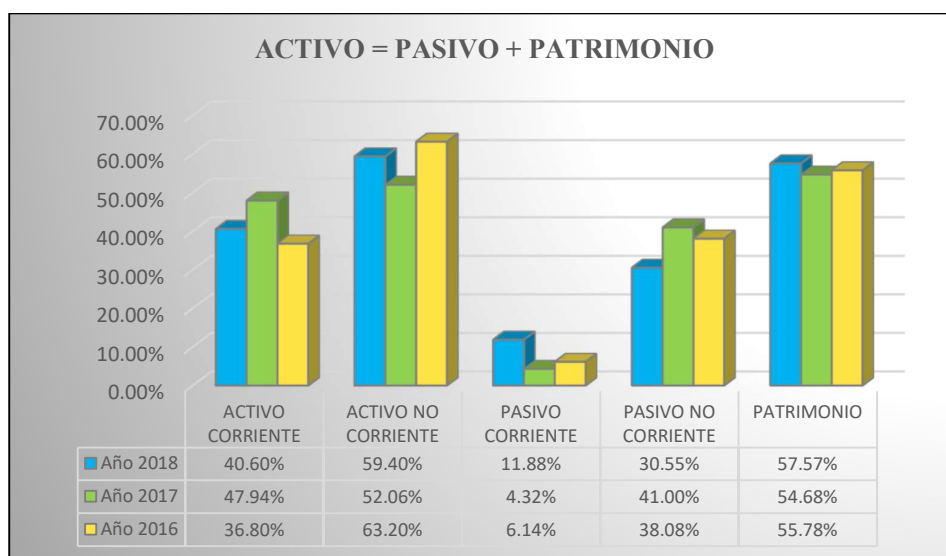
REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN

ANÁLISIS VERTICAL

PERIODOS 2018 – 2017 Y 2016

CUADRO 1: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO	Año 2018	Año 2017	Año 2016
ACTIVO CORRIENTE	40,60%	47,94%	36,80%
ACTIVO NO CORRIENTE	59,40%	52,06%	63,20%
TOTAL ACTIVOS	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO CORRIENTE	11,88%	4,32%	6,14%
PASIVO NO CORRIENTE	30,55%	41,00%	38,08%
PATRIMONIO	57,57%	54,68%	55,78%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%

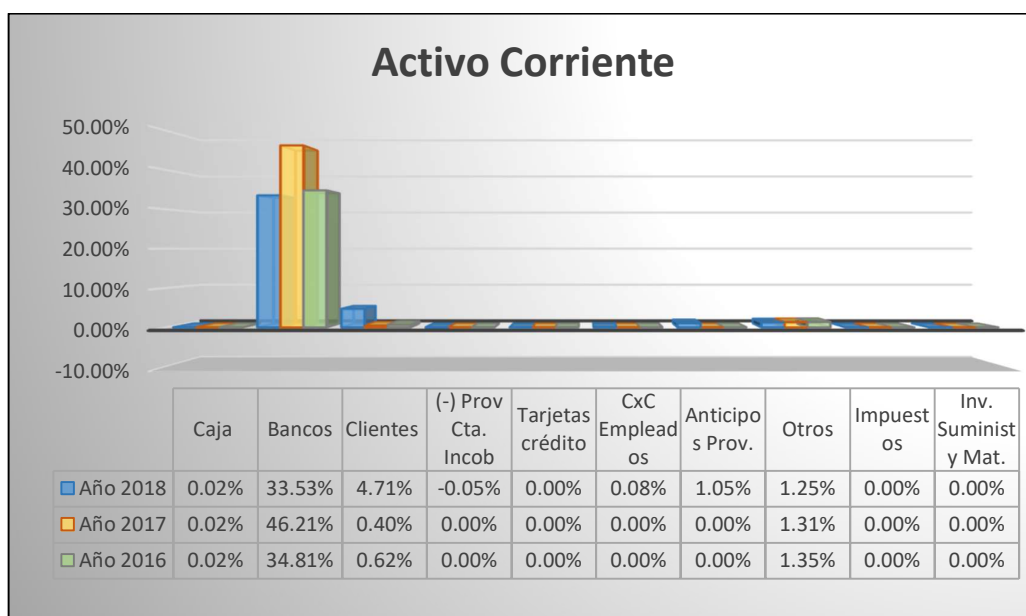


Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

Elaborado por: El Autor

CUADRO 2: ACTIVO CORRIENTE

ACTIVO CORRIENTE	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Caja	0,02%	0,02%	0,02%
Bancos	33,53%	46,21%	34,81%
Clientes	4,71%	0,40%	0,62%
(-) Prov Cta. Incob	-0,05%	0,00%	0,00%
Tarjetas crédito	0,00%	0,00%	0,00%
CxC Empleados	0,08%	0,00%	0,00%
Anticipos Prov.	1,05%	0,00%	0,00%
Otros	1,25%	1,31%	1,35%
Impuestos	0,00%	0,00%	0,00%
Inv. Suminist y Mat.	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	40,60%	47,94%	36,80%

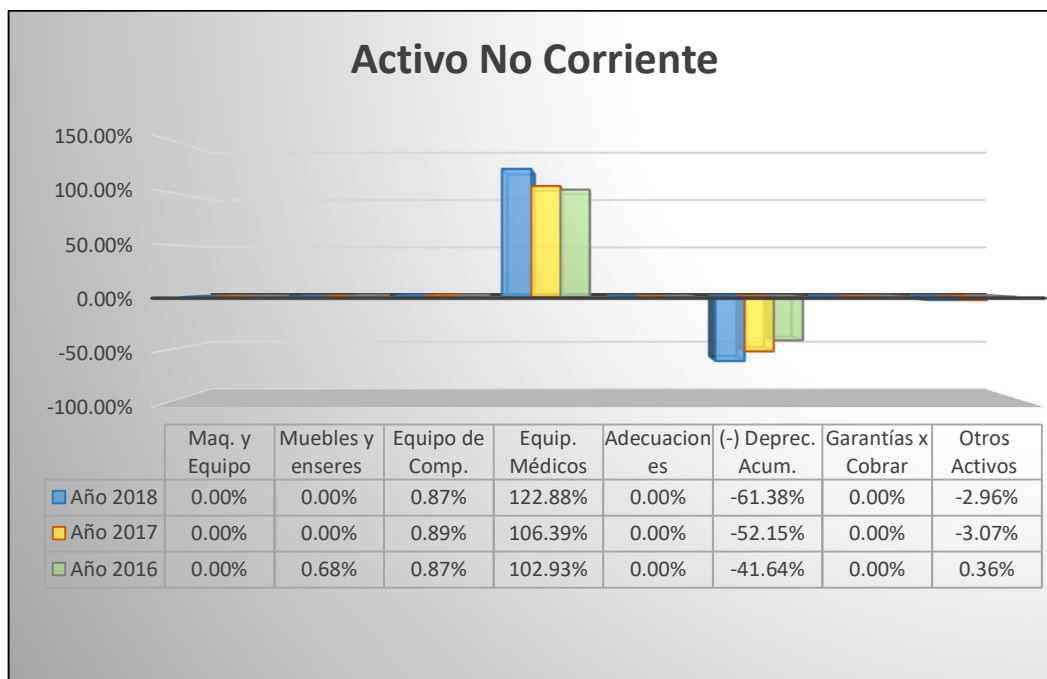


Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

Elaborado por: El Autor

CUADRO 3: ACTIVO CORRIENTE

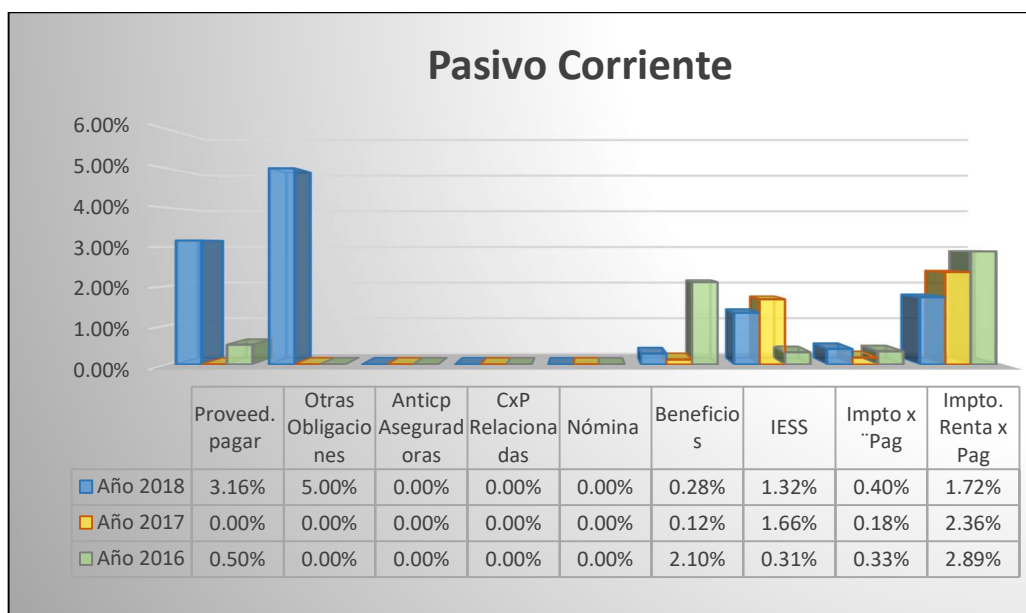
ACTIVO NO CORRIENTE	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Maq. y Equipo	0,00%	0,00%	0,00%
Muebles y enseres	0,00%	0,00%	0,68%
Equipo de Comp.	0,87%	0,89%	0,87%
Equip. Médicos	122,88%	106,39%	102,93%
Adecuaciones	0,00%	0,00%	0,00%
(-) Deprec. Acum.	-61,38%	-52,15%	-41,64%
Garantías x Cobrar	0,00%	0,00%	0,00%
Otros Activos	-2,96%	-3,07%	0,36%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	59,40%	52,06%	63,20%



Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.
Elaborado por: El Autor

CUADRO 4: PASIVO CORRIENTE

PASIVO CORRIENTE	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Proveed. pagar	3,16%	0,00%	0,50%
Otras Obligaciones	5,00%	0,00%	0,00%
Anticip Aseguradoras	0,00%	0,00%	0,00%
CxP Relacionadas	0,00%	0,00%	0,00%
Nómina	0,00%	0,00%	0,00%
Beneficios	0,28%	0,12%	2,10%
IESS	1,32%	1,66%	0,31%
Impto x "Pag	0,40%	0,18%	0,33%
Impto. Renta x Pag	1,72%	2,36%	2,89%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11,88%	4,32%	6,14%

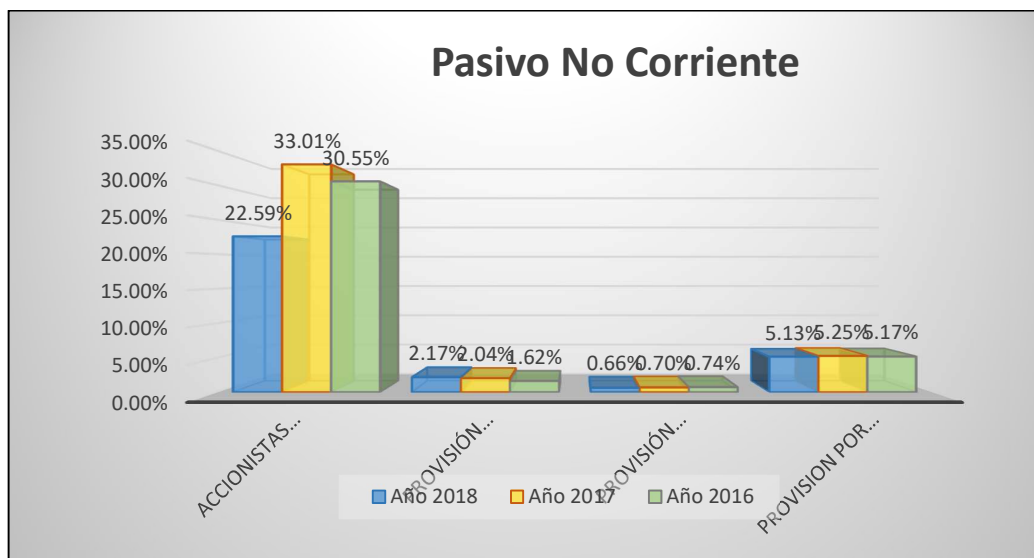


Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

Elaborado por: El Autor

CUADRO 5: PASIVO NO CORRIENTE

PASIVO CORRIENTE	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Accionistas por pagar	22,59%	33,01%	30,55%
Provision por desmantelamiento	5,13%	5,25%	5,17%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	27,72%	38,26%	35,72%

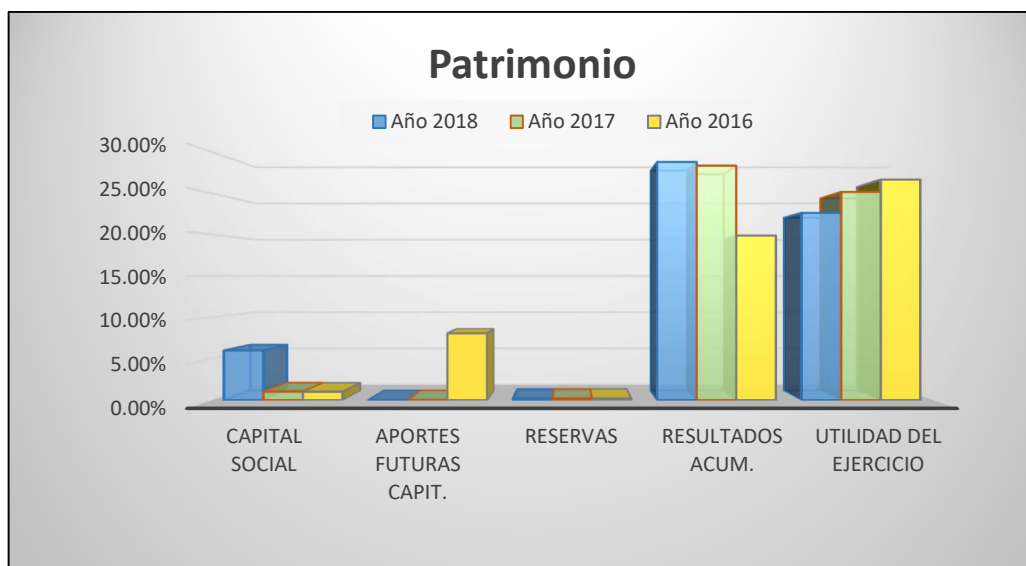


Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

Elaborado por: El Autor

CUADRO 6: PATRIMONIO

PATRIMONIO	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Capital social	6,01%	1,02%	1,01%
Aportes Futuras Capit.	0,00%	0,00%	8,07%
Reservas	0,20%	0,20%	0,20%
Resultados Acum.	28,76%	28,31%	19,87%
Utilidad del Ejercicio	22,61%	25,14%	26,63%
TOTAL PATRIMONIO	57,57%	54,68%	55,78%



Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.
Elaborado por: El Autor

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL

PERIODOS 2018 – 2017 Y 2016

ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO	Año 2018	Año 2017	Año 2016
ACTIVO CORRIENTE	40,60%	47,94%	36,80%
ACTIVO NO CORRIENTE	59,40%	52,06%	63,20%
TOTAL ACTIVOS	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO CORRIENTE	11,88%	4,32%	6,14%
PASIVO NO CORRIENTE	30,55%	41,00%	38,08%
PATRIMONIO	57,57%	54,68%	55,78%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%

ACTIVOS TOTALES

Al aplicar el análisis vertical a los Estados de Situación Financiera de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se determinó que el valor de Activos Totales en el año 2018 fue de US\$ 499.522,42; en el año 2017 fue de US\$ 488.240,71 y para el año 2016 alcanzó los US\$ 495.749,38. Los Activos Totales se dividen en Activos Corrientes y Activos No Corrientes y se encuentran conformados de la siguiente manera:

TOTAL ACTIVOS	Año 2018	Año 2017	Año 2016
ACTIVO CORRIENTE	40,60%	47,94%	36,80%
ACTIVO NO CORRIENTE	59,40%	52,06%	63,20%

Evidenciándose que en los tres años la mayor cantidad del Activo se encuentra en el Activo no Corriente debido a que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. necesita proveerse de Equipos Médicos y Maquinaria de última generación para cumplir con las expectativas de los clientes.

ACTIVO CORRIENTE

En lo referente al Activo Corriente de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. para el año 2018 tuvo US\$ 202.794,62 que representa el 40.60% del Activo; para el año 2017 fue de US\$ 234.066,25 equivalente al 47.94% del Activo y para el año 2016 fue de US\$ 182.412,69 equivalente al 36.80% del Activo; estos valores se encuentran conformados de la siguiente manera:

ACTIVO CORRIENTE	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Caja	0,02%	0,02%	0,02%
Bancos	33,53%	46,21%	34,81%
Clientes	4,71%	0,40%	0,62%
(-) Prov Cta. Incob	-0,05%	0,00%	0,00%
Tarjetas crédito	0,00%	0,00%	0,00%
CxC Empleados	0,08%	0,00%	0,00%
Anticipos Prov.	1,05%	0,00%	0,00%
Otros	1,25%	1,31%	1,35%
Impuestos	0,00%	0,00%	0,00%
Inv. Suminist y Mat.	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	40,60%	47,94%	36,80%

En este cuadro podemos visualizar que las cuentas más representativas en los tres períodos son: Primera la cuenta Bancos que en el 2018 constituye el 33.53% con un valor de US\$ 167.510,88 para el año 2017 representa el 46,21% con un valor de US\$ 225.603,63 y en el año 2016 representa el 34.81% con un valor de US\$ 172.553,78; 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 por convenios que adeudan a la clínica por concepto de la utilización de servicios médicos y cirugías. Así mismo podemos evidenciar que la segunda cuenta representativa del grupo es el de Clientes con un porcentaje del

4,71% que representa a un valor de US\$ 23.522,37 en el año 2018; en el 2017 representa el 0,40% con un valor de US\$ 1.950,00 y en el 2016 representa el 0.62% con un valor de US\$ 3.072,54; esta cuenta se justifica debido a que la entidad debe recibir ingresos a través de las liquidaciones de convenios por utilización de servicios médicos y cirugías, cabe mencionar que el adquirir Repuestos para el mantenimiento adecuado del Equipo Médico que en su mayor parte son del exterior con el fin de cumplir con su actividad principal se encuentra en la cuenta de anticipo proveedores con el 1.05%. para el año 2018.

ACTIVO NO CORRIENTE.

Este grupo de cuentas representan en el 2018 el 59.40% del Total del Activo con un valor de US\$ 296.727,42; en el 2017 representa el 52.06% del Total de los Activos con un valor de US\$ 254.174,46 y en el 2016 representa el 63.20% con un valor de US\$ 313.336,69 del total del activo; a continuación, detallamos la conformación de los activos no corriente en los diferentes períodos económicos:

ACTIVO NO CORRIENTE	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Maq. y Equipo	0,00%	0,00%	0,00%
Muebles y enseres	0,00%	0,00%	0,68%
Equipo de Comp.	0,87%	0,89%	0,87%
Equip. Médicos	122,88%	106,39%	102,93%
Adecuaciones	0,00%	0,00%	0,00%
(-) Deprec. Acum.	-61,38%	-52,15%	-41,64%
Garantías x Cobrar	0,00%	0,00%	0,00%
Otros Activos	-2,96%	-3,07%	0,36%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	59,40%	52,06%	63,20%

Como podemos denotar las cuentas más importantes son: Equipo Médico que en el año 2018 tiene un valor de US\$ 613.788,71 equivalente al 122,88% de los activos no corrientes, en el 2017 tiene un valor de US\$ 519.438,79 equivalente al 106,39% del

activo no corriente y en el 2016 tuvo un valor de US\$ 510.277,19; dichos montos se justifican debido a que el Centro la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. debe contar con un Equipo Médico de alta tecnología y adecuado para la realización de sus diferentes actividades de orden médico y para las cirugías que se realizan; 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 2018 fue US\$ 306.624,73 el cual representa el 61.38%, en el 2017 el valor fue US\$ 254.598,73 que representa al 52.15% y finalmente en el 2016 el valor es de US\$ 206.409,22 que representa al 41.64%

PASIVO

Después de realizar el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se determinó que el valor de Pasivos Totales en el año 2018 fue de US\$ 211.923,45; en el año 2017 fue de US\$ 221.251,24 y el año 2016 fue de US\$ 219.202,80; Además el valor del pasivo total se encuentra integrado por el Pasivo Corriente y el Pasivo No Corriente como se muestra a continuación:

PASIVO + PATRIMONIO	Año 2018	Año 2017	Año 2016
PASIVO CORRIENTE	11,88%	4,32%	6,14%
PASIVO NO CORRIENTE	30,55%	41,00%	38,08%
TOTAL PASIVO	42,43%	45,32%	44,22%

Como se puede evidenciar en este cuadro los Pasivos Corrientes o deudas a corto plazo durante los tres períodos económicos no representan un porcentaje alto de los Pasivos 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 de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se determinó que las cuentas más representativas son: Otras obligaciones con un valor de US\$ 25.000,00 para el año 2018 únicamente ya que es una provisión de mejoras dentro de la empresa para este año. La cuenta de Proveedores por Pagar con US\$ 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.

PASIVO CORRIENTE	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Proveed. pagar	3,16%	0,00%	0,50%
Otras Obligaciones	5,00%	0,00%	0,00%
Anticip Aseguradoras	0,00%	0,00%	0,00%
CxP Relacionadas	0,00%	0,00%	0,00%
Nómina	0,00%	0,00%	0,00%
Beneficios	0,28%	0,12%	2,10%
IESS	1,32%	1,66%	0,31%
Impto x "Pag	0,40%	0,18%	0,33%
Impto. Renta x Pag	1,72%	2,36%	2,89%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11,88%	4,32%	6,14%

PASIVO NO CORRIENTE.

El Pasivo no Corriente para la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se encuentra conformado por los siguientes valores US\$ 152.598,93 que representa el 30.55%, para el año 2018; US\$ 200.160,81 que representa el 41.00% en el año 2017; y US\$ 188.782,31 que representa el 38.08% para el año 2016 prácticamente está constituida por las cuentas de Accionistas por pagar, Provisión por desmantelamiento que se cuenta hasta la disolución de la empresa o venta de los activos, 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.

PASIVO NO CORRIENTE	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Accionistas por pagar	22,59%	33,01%	30,55%
Provisión Jubilación Patronal	2,17%	2,04%	1,62%
Provisión Desahucio	0,66%	0,70%	0,74%
Provision por desmantelamiento	5,13%	5,25%	5,17%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	30,55%	41,00%	38,08%

PATRIMONIO.

Con respecto al Patrimonio las cuentas más importantes son: la Resultados Acumulados de Años Anteriores para el año 2018 alcanza US\$ 143.678,45 representa el 28.76%; para el año 2017 es de US\$ 138.235,56 representa el 28.31% y para el año 2016 llego a US\$ 98.525,10 que representa el 19.87 del patrimonio, esta surge de los resultados de pérdidas y ganancias que se obtuvieron en otros períodos y que se fueron acumulando durante este tiempo; La cuenta Utilidad Neta del Ejercicio que es el resultado obtenido de las operaciones económicas realizadas durante el año así tenemos que en el 2018 fue de US\$ 112.920,14 y representa el 22.61% del patrimonio; en el año 2017 el valor fue de US\$ 122.753,91 que representa

el 25.14% del patrimonio y en el 2016 el valor fue de US\$ 132.021,48 y representa el 22.63% 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. Otras cuentas que si bien es ciertos no son representativas, pero son de importancia como Capital Social cuyo monto es de US\$ 30.0000,00 que representa el 6.01% del patrimonio en el año 2018 y en los años 2017 y 2016 son de US\$ 5.000,00 cada año que representan el 1.02% y 1.01% del Patrimonio respectivamente.

Este importe está constituido por las aportaciones realizadas por los socios al momento de constituir la empresa. Otra cuenta importante es la de Aportes Futuras Capitalizaciones cuyo valor que para el año 2016 fue de US\$ 40.0000,00 y representa 8.07%, del Patrimonio este monto fue registrado por consenso de la Junta General de Accionistas con la finalidad de solidificar más el Capital Social de la empresa, La Reserva Legal la cual es de carácter obligatorio para todas las empresas que para los tres años tiene el valor de US\$ 1.000,00 y alcanzan un 0.20% del Patrimonio.

PATRIMONIO	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Capital social	6,01%	1,02%	1,01%
Aportes Futuras Capit.	0,00%	0,00%	8,07%
Reservas	0,20%	0,20%	0,20%
Resultados Acum.	28,76%	28,31%	19,87%
Utilidad del Ejercicio	22,61%	25,14%	26,63%
TOTAL PATRIMONIO	57,57%	54,68%	55,78%

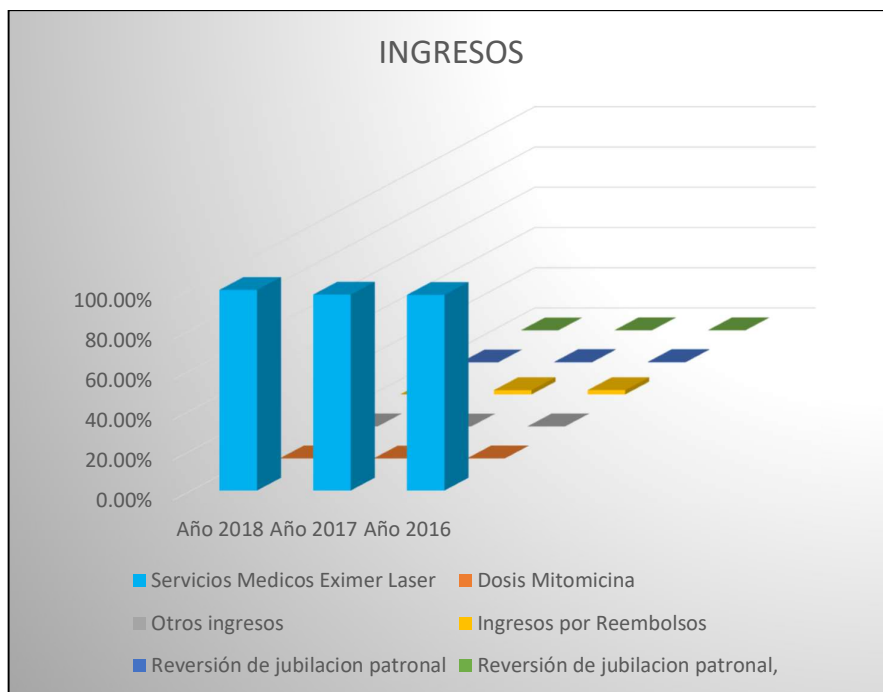
REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS

ANÁLISIS VERTICAL

PERIODOS 2018 – 2017 Y 2016

CUADRO 7: ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Servicios Medicos Eximer Laser	99,82%	97,49%	97,36%
Dosis Mitomicina	0,07%	0,00%	0,11%
Otros ingresos	0,12%	0,04%	0,05%
Ingresos por Reembolsos	0,00%	2,15%	2,16%
Reversión de jubilacion patronal	0,00%	0,25%	0,25%
Reversión de jubilacion patronal,	0,00%	0,08%	0,08%
TOTAL INGRESOS	100,00%	100,00%	100,00%



Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.
Elaborado por: El Autor.

CUADRO 8: COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD

COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	Año 2018	Año 2017	Año 2016
COSTOS	35,37%	33,04%	33,10%
GASTOS OPERACIONALES	44,45%	45,39%	43,52%
GASTOS NO OPERACIONALES	13,62%	12,31%	11,16%
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,57%	9,26%	12,22%
TOTAL COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	100,00%	100,00%	100,00%



Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.
Elaborado por: El Autor.

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.

INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL

PERIODOS 2018 – 2017 Y 2016

Luego de haber realizado el análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias de los periodos 2018, 2017 y 2016 de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se obtiene los siguientes resultados.

INGRESOS

Se evidencia que la cuenta Ingresos Totales en el año 2018 fue de US\$ 313886.15; en el 2017 fue de US\$ 328.896,44 y en el 2016 el valor fue de US\$ 322.530,92; estos valores se encuentran constituidos por Ingresos Operacionales que surgen de la actividad principal de la empresa que es ofrecer exámenes de Médicos Excimer Láser y su valor en el 2018 fue de US\$ 313.307,80 y representa el 99.82% del Ingreso Total; en el 2017 fue de US\$ 320.630,20 y representa el 97.49% del Ingreso Total y en 2016 el valor fue de US\$ 314.004,48 que representa el 97.36% del Ingreso Total.

INGRESOS	Año 2018	Año 2017	Año 2016
Servicios Medicos Eximer Laser	99,82%	97,49%	97,36%
Dosis Mitomicina	0,07%	0,00%	0,11%
Otros ingresos	0,12%	0,04%	0,05%
Ingresos por Reembolsos	0,00%	2,15%	2,16%
Reversión de jubilacion patronal	0,00%	0,25%	0,25%
Reversión de jubilacion patronal,	0,00%	0,08%	0,08%
TOTAL INGRESOS	100,00%	100,00%	100,00%

COSTOS

Referente a los costos de ventas se puede evidenciar que la empresa necesitó en el año 2018 un valor US\$ 111.021,69 que representa el 35.37% de los Ingresos, en el año 2017 un valor US\$ 108.678,72 que representa el 33.04% de los Ingresos y en el 2016 un valor de US\$ 106.760,80 que representa el 33.10% de los Ingresos, estos valores representan el importe o conjunto de erogaciones en que incurrió la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. para prestar sus servicios durante cada período contable.

COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	Año 2018	Año 2017	Año 2016
COSTOS	35,37%	33,04%	33,10%
GASTOS OPERACIONALES	44,45%	45,39%	43,52%
GASTOS NO OPERACIONALES	13,62%	12,31%	11,16%
RESULTADO DEL EJERCICIO	6,57%	9,26%	12,22%
TOTAL COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	100,00%	100,00%	100,00%

GASTOS

En consideración a los gastos efectuados por la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se puede diferenciar dos tipos: los Gastos Operacionales que en el año 2018 tuvo el valor de US\$ 139.515,86 que representa el 44.45% del Ingreso; en el 2017 fue de US\$ 149.282,46 que representa el 45.39% del Ingreso; en el año 2016 el valor es de US\$ 140.378,79 que representa el 43.525% del Ingresos; estos son valores que la entidad debe cubrir para lograr su normal desenvolvimiento y cumplir con los objetivos planteados para su actividad principal; y los Gastos no Operacionales con un monto en el año 2018 de US\$ 42.739,48 que representa al 13.62% del Ingreso; en el 2017 tuvo un valor de US\$ 40.492,37 que representa el 12.31% y en el 2016 tuvo un valor de US\$ 35.992,22 que representa el 11.16% 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 de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. para el año 2018, se obtiene una Utilidad de US\$ 20.609,12 que representa el 6.57% del ingreso; en el 2017 fue de US\$ 30.442,89 que representa el 9.26% y en el año 2016 fue de US\$ 39.399,11 que representa al 12.22% del ingreso; este rubro nos indica cuanto la empresa está ganando y si bien es cierto cada año ha ido disminuyendo 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, las variaciones en las 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 beneficia o no se verá beneficiado.”²⁸

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 (2018 – 2017) y (2017 – 2016)
- 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 2018) para la más antigua (2017), obteniendo el valor que significa las veces que es superior dicha cuenta a las veces que contiene.

²⁸ Ortiz Anaya, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado” Colombia, Bogotá, 2006 p. 169

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL

	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Ano 2018	Ano 2017				Ano 2017	Ano 2016			
ACTIVO										
ACTIVO CORRIENTE										
ACTIVO DISPONIBLE	167,610.88	225,703.63				225,703.63	172,653.78			
Caja	100.00	100.00	0.00	0.00%	1.00	100.00	100.00	0.00	0.00%	1.00
Bancos	167,510.88	225,603.63	-58,092.75	-25.75%	0.74	225,603.63	172,553.78	53,049.85	30.74%	1.31
EXIGIBLE CORTO PLAZO	35,183.74	8,362.62				8,362.62	9,758.91			
Clientes	23,522.37	1,950.00	21,572.37	1106.28%	12.06	1,950.00	3,072.54	-1,122.54	-36.53%	0.63
(-) Provision Cta. Incobrables	-238.80	0.00	-238.80	100.00%	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Tarjetas de crédito	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Cuentas por Cobrar empleados	400.00	0.00	400.00	100.00%	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Anticipos Proveedores	5,232.52	0.00	5,232.52	100.00%	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Otros	6,267.65	6,412.62	-144.97	0.00%	0.98	6,412.62	6,686.37	-273.75	-4.09%	0.96
Impuestos	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
ACTIVO REALIZABLE	0.00	0.00				0.00	0.00			
Inventario Suministros y Materiales Médicos	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	202,794.62	234,066.25	-31,271.63	-13.36%	0.87	234,066.25	182,412.69	51,653.56	28.32%	1.28
ACTIVO NO CORRIENTE										
ACTIVOS DEPRECIABLES	311,498.38	269,174.46				269,174.46	311,571.82			
Maquinaria y Equipo	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Muebles y enseres	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	3,369.45	-3,369.45	-100.00%	1.00
Equipo de computación	4,334.40	4,334.40	0.00	100.00%	1.00	4,334.40	4,334.40	0.00	0.00%	-
Equipos Médicos	613,788.71	519,438.79	94,349.92	18.16%	1.18	519,438.79	510,277.19	9,161.60	1.80%	1.02
Adecuaciones	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
(-) Depreciación Acumulada	-306,624.73	-254,598.73	-52,026.00	20.43%	1.20	-254,598.73	-206,409.22	-48,189.51	23.35%	1.23
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	-14,770.96	-15,000.00				-15,000.00	1,764.87			
Garantías por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Otros Activos (Impto Diferidos)	-14,770.96	-15,000.00	229.04	-1.53%	0.98	-15,000.00	1,764.87	-16,764.87	-949.92%	- 8.50
ACTIVO NO CORRIENTE	296,727.42	254,174.46	42,552.96	16.74%	0.86	254,174.46	313,336.69	-59,162.23	-18.88%	0.81
TOTAL ACTIVOS	499,522.04	488,240.71	11,281.33	2.31%	1.02	488,240.71	495,749.38	-7,508.67	-1.51%	0.98

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL

	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Año 2018	Año 2017				Año 2017	Año 2016			
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
Proveedores por pagar	-15,807.34	0.00	-15,807.34	-100.00%	1.00	0.00	-2,500.00	2,500.00	-100.00%	1.00
Otras Obligaciones	-25,000.00	0.00	-25,000.00	-100.00%	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Anticipos Aseguradoras	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Cuentas por pagar Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Nómina por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-
Beneficios Sociales	-1,386.04	-602.18	-783.86	130.17%	2.30	-602.18	-10,418.98	9,816.80	-94.22%	0.06
IESS por Pagar	-6,578.86	-8,128.17	1,549.31	-19.06%	0.81	-8,128.17	-1,530.64	-6,597.53	431.03%	5.31
Impuesto por pagar	-1,977.84	-860.26	-1,117.58	129.91%	2.30	-860.26	-1,659.05	798.79	-48.15%	0.52
Impuesto a la Renta por Pagar	-8,574.44	-11,499.82	2,925.38	-25.44%	0.75	-11,499.82	-14,311.82	2,812.00	-19.65%	0.80
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-59,324.52	-21,090.43	-38,234.09	181.29%	2.81	-21,090.43	-30,420.49	9,330.06	-30.67%	0.69
PASIVO NO CORRIENTE										
Accionistas por pagar	-112,817.72	-161,168.22	48,350.50	-30.00%	0.70	-161,168.22	-151,460.29	-9,707.93	6.41%	1.06
Provisión Jubilación Patronal	-10,864.00	-9,947.84	-916.16	9.21%	1.09	-9,947.84	-8,022.13	-1,925.71	24.00%	
Provisión Desahucio	-3,276.00	-3,403.54	127.54	-3.75%	0.96	-3,403.54	-3,658.68	255.14	-6.97%	
Provision por desmantelamiento	-25,641.21	-25,641.21	0.00	0.00%	1.00	-25,641.21	-25,641.21	0.00	0.00%	1.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-152,598.93	-200,160.81	47,561.88	-23.76%	0.76	-200,160.81	-188,782.31	11,378.50	-6.03%	1.06
TOTAL PASIVOS	-211,923.45	-221,251.24	9,327.79	-4.22%	0.96	-221,251.24	-219,202.80	-2,048.44	0.93%	1.01
PATRIMONIO										
Capital social	-30,000.00	-5,000.00	-25,000.00	500.00%	6.00	-5,000.00	-5,000.00	0.00	0.00%	1.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	-40,000.00	40,000.00	-100.00%	-
Reservas	-1,000.00	-1,000.00	0.00	0.00%	1.00	-1,000.00	-1,000.00	0.00	0.00%	1.00
Resultados Acumulados Años Anteriores	-143,678.45	-138,235.56	-5,442.89	3.94%	1.04	-138,235.56	-98,525.10	-39,710.46	40.30%	1.40
Utilidad neta del ejercicio	-112,920.14	-122,753.91	9,833.77	-8.01%	0.92	-122,753.91	-132,021.48	9,267.57	-7.02%	0.93
TOTAL PATRIMONIO	-287,598.59	-266,989.47	-20,609.12	7.72%	1.08	-266,989.47	-276,546.58	9,557.11	-3.46%	0.97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-499,522.04	-488,240.71	-11,281.33	2.31%	1.02	-488,240.71	-495,749.38	7,508.67	-1.51%	0.98

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANÁLISIS HORIZONTAL

	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón	PERIODO		Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
	Año 2018	Año 2017				Año 2017	Año 2016			
INGRESOS										
INGRESOS OPERACIONALES										
Servicios Medicos Eximer Laser	-313,307.80	-320,630.20	7,322.40	-2.28%	0.98	-320,630.20	-314,004.48	-6,625.72	2.11%	1.02
Dosis Mitomicina	-215.00	0.00	-215.00	-100.00%	-1.00	0.00	-350.00	350.00	-100.00%	0.00
Otros ingresos	-363.35	-127.75	-235.60	184.42%	2.84	-127.75	-150.00	22.25	-14.83%	0.85
Ingresos por Reembolsos	0.00	-7,066.95	7,066.95	-100.00%	0.00	-7,066.95	-6,955.30	-111.65	1.61%	1.02
Reversión de jubilacion patronal	0.00	-816.40	816.40	-100.00%	0.00	-816.40	-816.00	-0.40	0.05%	1.00
Reversión de jubilacion patronal,	0.00	-255.14	255.14	-100.00%	0.00	-255.14	-255.14	0.00	0.00%	1.00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	-313,886.15	-328,896.44	15,010.29	-4.56%	0.95	-328,896.44	-322,530.92	-6,365.52	1.97%	1.02
COSTOS VARIABLES										
COSTOS OPERACIONALES										
Sueldos y Beneficios Sociales	76,076.29	78,406.85	-2,330.56	-2.97%	0.97	78,406.85	76,887.15	1,519.70	1.98%	1.02
COSTO DE VENTAS										
Insumos de Quirofono	0.00	116.63	-116.63	-100.00%	0.00	116.63	250.00	-133.37	-53.35%	0.47
CV Cuchillas	9,000.00	5,000.00	4,000.00	80.00%	1.80	5,000.00	5,000.00	0.00	0.00%	1.00
CV Lentes de Contacto	5,839.00	4,231.83	1,607.17	37.98%	1.38	4,231.83	3,950.20	281.63	7.13%	1.07
CV Insumos Medicos	15,877.45	18,514.93	-2,637.48	-14.25%	0.86	18,514.93	17,865.46	649.47	3.64%	1.04
CV Medicinas	45.00	230.20	-185.20	-80.45%	0.20	230.20	150.26	79.94	53.20%	1.53
CV Tonner Impresora eq.medico	2,741.50	2,178.28	563.22	25.86%	1.26	2,178.28	2,045.23	133.05	6.51%	1.07
CV Mitomicina	944.45	0.00	944.45	100.00%	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00
CV Baterias	192.00	0.00	192.00	100.00%	1.00	0.00	110.00	-110.00	-100.00%	0.00
CV Repuestos	306.00	0.00	306.00	100.00%	1.00	0.00	502.50	-502.50	0.00%	0.00
Depreciación	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00
TOTAL COSTO DE VENTAS	111,021.69	108,678.72	2,342.97	2.16%	1.02	108,678.72	106,760.80	1,917.92	1.80%	1.02
UTILIDAD BRUTA	-202,864.46	-220,217.72	17,353.26	-7.88%	0.92	-220,217.72	-215,770.12	-4,447.60	2.06%	1.02

CLÍNICA OFTÀLMICA OFTALMOSCAN CÀ. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ANALISIS HORIZONTAL

GASTOS FIJOS										
GASTOS ADMINISTRATIVOS	27,800.70	26,856.73	943.97	3.51%	1.04	26,856.73	22,122.85	4,733.88	21.40%	1.21
Gasto mantenimiento	4,017.68	1,027.00	2,990.68	291.21%	3.91	1,027.00	3,178.25	-2,151.25	-67.69%	0.32
Suministros y Materiales	646.68	383.88	262.80	68.46%	1.68	383.88	383.88	0.00	0.00%	1.00
Promociones y Propaganda	17,309.73	18,291.88	-982.15	-5.37%	0.95	18,291.88	15,836.60	2,455.28	15.50%	1.16
Impuestos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00
Depreciacion	52,026.00	51,558.96	467.04	0.91%	1.01	51,558.96	62,835.60	-11,276.64	-17.95%	0.82
Seguro medico	5,065.07	4,625.61	439.46	9.50%	1.10	4,625.61	4,625.61	0.00	0.00%	1.00
Mantenimiento	32,650.00	46,538.40	-13,888.40	-29.84%	0.70	46,538.40	31,396.00	15,142.40	0.00%	0.00
TOTAL ADMINISTRATIVOS	139,515.86	149,282.46	-9,766.60	-6.54%	0.93	149,282.46	140,378.79	8,903.67	6.34%	1.06
UTILIDAD OPERACIONAL	-63,348.60	-70,935.26	7,586.66	-10.70%	0.89	-70,935.26	-75,391.33	4,456.07	-5.91%	0.94
GASTOS NO OPERACIONALES										
Gastos Financieros	2,298.51	3,708.14	-1,409.63	-38.01%	0.62	3,708.14	2,597.72	1,110.42	42.75%	1.43
Gastos no Deducibles	2,502.06	2,257.78	244.28	10.82%	1.11	2,257.78	1,616.45	641.33	39.68%	1.40
Gastos Proyectos	37,938.91	34,526.45	3,412.46	9.88%	1.10	34,526.45	31,778.05	2,748.40	8.65%	1.09
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	42,739.48	40,492.37	2,247.11	5.55%	1.06	40,492.37	35,992.22	4,500.15	12.50%	1.13
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-20,609.12	-30,442.89	9,833.77	-32.30%	0.68	-30,442.89	-39,399.11	8,956.22	-22.73%	0.77

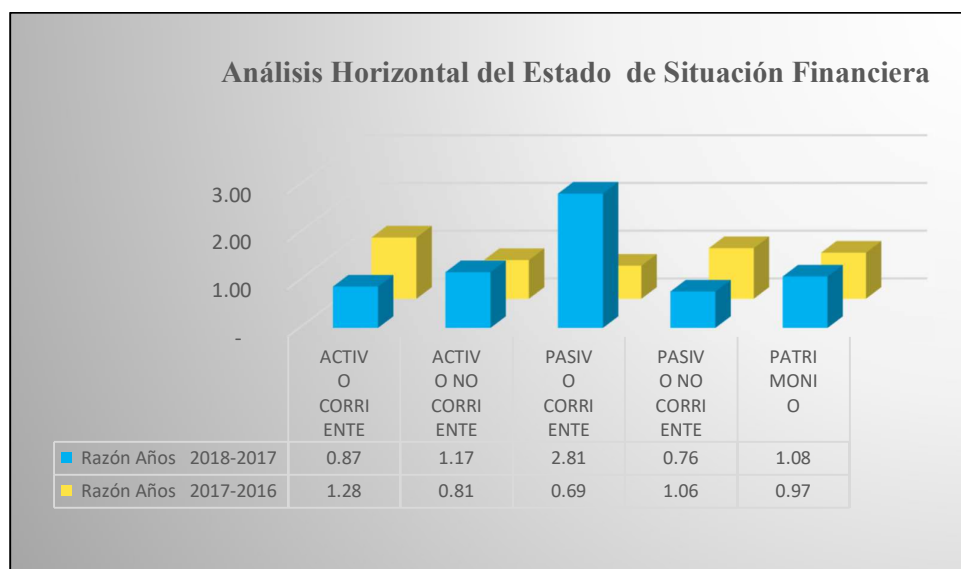
ANÁLISIS COMPARATIVO - ANÁLISIS HORIZONTAL

CUADRO 9: VARACIONES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODOS 2018-2017 Y 2017-2016

GRUPO	Año 2018	Año 2017	Variación	Año 2017	Año 2016	Variación
ACTIVO CORRIENTE	202.794,62	234.066,25	-31.271,63	234.066,25	182.412,69	51.653,56
ACTIVO NO CORRIENTE	296.727,42	254.174,46	42.552,96	254.174,46	313.336,69	-59.162,23
TOTAL ACTIVOS	499.522,04	488.240,71	11.281,33	488.240,71	495.749,38	-7.508,67
			0,00			
PASIVO CORRIENTE	-59.324,52	-21.090,43	-38.234,09	-21.090,43	-30.420,49	9.330,06
PASIVO NO CORRIENTE	-152.598,93	-200.160,81	47.561,88	-200.160,81	-188.782,31	-11.378,50
PATRIMONIO	-287.598,59	-266.989,47	-20.609,12	-266.989,47	-276.546,58	9.557,11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-499.522,04	-488.240,71	-11.281,33	-488.240,71	-495.749,38	7.508,67

CUADRO 10: RAZONES DE LAS CUENTAS DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

GRUPO	Razón Años 2018-2017	Razón Años 2017-2016
ACTIVO CORRIENTE	0,87	1,28
ACTIVO NO CORRIENTE	1,17	0,81
TOTAL ACTIVOS	1,02	0,98
PASIVO CORRIENTE	2,81	0,69
PASIVO NO CORRIENTE	0,76	1,06
PATRIMONIO	1,08	0,97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,02	0,98



Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.
Elaborado por: El Autor.

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.
INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL
PERIODOS 2018 - 2017 Y 2017 – 2016

Del análisis Horizontal realizado al Estado de Situación Financiera de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. de los años 2018 – 2017 y 2017 – 2016, los resultados son los siguientes:

ACTIVO

Luego de haber realizado los cálculos respectivos tenemos que entre los años 2018 – 2017 los Activos Totales tuvieron un incremento de US\$ 11.281,33 que representa el 2.31% con una razón de 1.02 y entre los periodos 2017 – 2016 los Activos Totales tuvieron un decremento de US\$ -7.508,67 que equivale al -1.51% con una razón de 0.98. 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 decremento de US\$ -31.271,63 que equivale el -13.36% con una razón de 0.87 y en el período 2017 – 2016 presenta un incremento de US\$ 51.653,56 que equivale al 28.32%, con una razón de 1.28; 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 Clientes, Bancos, Anticipo Proveedores, Provisión cuentas incobrables y Cuentas por cobrar empleados.

ACTIVO CORRIENTE	Variación 2018-2017	% Variación	Razón	Variación 2017-2016	% Variación	Razón
Caja	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	1,00
Bancos	-58.092,75	-25,75%	0,74	53.049,85	30,74%	1,31
Clientes	21.572,37	1106,28%	12,06	-1.122,54	-36,53%	0,63
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-238,80	100,00%	1,00	0,00	0,00%	0,00
Tarjetas crédito	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
Cuentas por Cobrar Empleados	400,00	100,00%	1,00	0,00	0,00%	0,00
Anticipos Proveedores	5.232,52	100,00%	1,00	0,00	0,00%	0,00
Otros	-144,97	-2,26%	0,98	-273,75	-4,09%	0,96
Impuestos	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
Inv. Suministros y Materiales.	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	-31.271,63	-13,36%	0,87	51.653,56	28,32%	1,28

En la cuenta Bancos se evidencia un decremento en el período 2018 – 2017 de US\$ 58.092,75 que equivale al 25.75% con una razón de 0.74 y se debe a que la empresa decreció esto se dio por la compra de Equipo Médico y Equipo de Computación, Suministros y Materiales, entre otros; en el período el 2017 – 2016 tuvo un incremento en la cuenta Bancos de US\$ 53.049.85 equivalente al 30.74% con una razón del 1.31 esto se dio por el aumento de los convenios de cirugías con otras compañías y la recuperación de clientes.

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. muestra que la cuenta clientes en el 2018 – 2017 se incrementó en US\$ 21.572,37 que equivale al 1106.28% con una razón 12.06 esto fue consecuencia del incremento en las cirugías y el conseguir convenios institucionales y aseguradoras para brindar el servicio de cirugías siendo esto como respuesta a lo sucedido en el 2017 – 2016 donde hubo un decremento de

US\$ -1.122,54 equivalente al -36.53% con una razón de 0.63 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 2018 – 2017 una variación creciente US\$ 5.232,52 equivalente al 100% con una razón 1.00 debido a que en esta temporada se realizó el mantenimiento de los equipos médicos, compra de repuestos, e insumos para la realización de los servicios brindados. En el 2017 – 2016 esta cuenta no tuvo ningún movimiento US\$ 0.00 equivalente a 0.00% con una razón del 0.00 ya que la entidad no realizó ninguna compra de equipos, ni se realizaron mantenimientos del Equipo Médico.

Finalmente, la Cuenta de Provisión Cuentas Incobrables al igual que la cuenta de préstamos empleados en el 2018 – 2017 la empresa muestra un incremento de US 238.80 y US\$ 400.00 respectivamente equivalentes a 100% en ambos casos, con una razón de 1.00 esto es consecuencia de la revelación de las cuentas incobrables y de la implementación de ayudas sociales a los empleados que en el 2017 – 2016 no se cuenta con estos movimientos por lo que era imperante el registrarlas adecuadamente.

ACTIVO NO CORRIENTE

Como podemos denotar que en 2018 – 2017 la empresa tuvo un incremento en Equipo Médico por un valor de US\$ 94.349,92 que equivale a 18.16% con una razón de 1.18; en el 2017 – 2016 el Equipo Médico tuvo un incremento de US\$ 9.161,60 equivalente 1.80% con una razón de 1.02 esta variación fue exclusivamente por la

adquisición de un equipo médico (Pentacam) para el mejoramiento en los exámenes visuales y en las cirugías que se realizan en la Clínica.

ACTIVO NO CORRIENTE	Variación 2018-2017	% Variación	Razón	Variación 2017-2016	% Variación	Razón
Maquinaria y Equipo	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
Muebles y enseres	0,00	0,00%	0,00	-3.369,45	-100,00%	0,00
Equipo de Computo	0,00	0,00%	1,00	0,00	0,00%	1,00
Equipo. Médicos	94.349,92	18,16%	1,18	9.161,60	1,80%	1,02
Adecuaciones	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
(-) Depreciación Acumulada	-52.026,00	20,43%	1,20	-48.189,51	23,35%	1,23
Garantías x Cobrar	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
Otros Activos	229,04	-1,53%	229,04	-16.764,87	-949,92%	-8,50
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	42.552,96	16,74%	1,17	-59.162,23	-18,88%	0,81

La segunda cuenta que tuvo una variación significativa es la Depreciación Acumulada así tenemos que en 2018 – 2017 tuvo un incremento de US\$ 52.026,00 con un equivalente de 20.43% con una razón de 1.20; en el 2017 – 2016 de la misma manera hubo un incremento de US\$ 48.189,51 equivalente al 23.35% con una razón del 1.23; esta cuenta es ligada directamente a las cuentas de los 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 calculan de acuerdo a lo establecido en la ley.

PASIVO

Después de realizar el Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se determinó que los Pasivos Totales tuvieron en el 2018 – 2017 una disminución de US\$ 9.327,79 equivalente a 4.22% con una razón de 0.96; y en el 2017 – 2016 se generó un incremento de US\$ 2.048,44 equivalente a 0.93% con una razón del 1.01; el valor del pasivo total se encuentra integrado por el Pasivo Corriente y el Pasivo No Corriente como se muestra a continuación:

PASIVO + PATRIMONIO	Año 2018	Año 2017	Variación	Año 2017	Año 2016	Variación
PASIVO CORRIENTE	-59.324,52	-21.090,43	-38.234,09	-21.090,43	-30.420,49	9.330,06
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-
	152.598,93	-200.160,81	47.561,88	-200.160,81	-188.782,31	11.378,50
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-	-	-	-	-	-
	211.923,45	-221.251,24	9.327,79	-221.251,24	-219.202,80	-2.048,44

PASIVO CORRIENTE

Al realizar el análisis horizontal se pudo identificar que el Pasivo Corriente de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. tuvo un incremento en el 2018 – 2017 de US\$ 38.234,09 equivalente a 181.29% con una razón de 2.81; y en el 2017 – 2016 la disminución fue de US\$ 9.330,06 equivalente a 30.67% con una razón del 0.69. Esta variación se revela en tres cuentas en particular y son: Proveedores por Pagar, Otras Obligaciones e Impuestos por pagar y Beneficios Sociales.

PASIVO CORRIENTE	Variación 2018-2017	% Variación	Razón	Variación 2017-2016	% Variación	Razón
Proveed. pagar	-15.807,34	100,00%	1,00	2.500,00	-100,00%	1,00
Otras Obligaciones	-25.000,00	100,00%	1,00	0,00	0,00%	0,00
Anticip Aseguradoras	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
CxP Relacionadas	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
Nómina	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	0,00
Beneficios	-783,86	130,17%	2,30	9.816,80	-94,22%	0,06
IESS	1.549,31	-19,06%	0,81	-6.597,53	431,03%	5,31
Impto x "Pag	-1.117,58	129,91%	2,30	798,79	-48,15%	0,52
Impto. Renta x Pag	2.925,38	-25,44%	0,75	2.812,00	-19,65%	0,80
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-38.234,09	181,29%	2,81	9.330,06	-30,67%	0,69

La cuenta Proveedores por Pagar tuvo un incremento de US\$ 15.807,34 que representa el 100.00% con una razón de 1.00 en el 2018 – 2017; en el año 2017 – 2016 disminuyó en US\$ 2.500,00 equivalente a 100.00% con una razón del 1.00; estos valores se justifican debido a que la compañía mantiene obligaciones con

diferentes proveedores locales que abastecen a la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. de materiales e implementos necesarios para ejercer sus actividades económicas.

Otra cuenta es la de Otras Obligaciones que sufrió un incremento en el 2018 – 2017 por US\$ 25.000,00 que representa el 100.00% con una razón de 1.00; y en el 2017 – 2016 no presenta movimiento alguno ya que para el año 2018 se provisiono valores para la realización de mejoras dentro de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. y prestar de mejor manera los servicios a sus pacientes que necesitan realizar exámenes y cirugías.

Finalmente, la Cuenta de impuestos por pagar cuyo monto se incrementó en el 2018 – 2017 en US\$ 1.117,58 que equivale al 129.91% con una razón del 2.30 y en el 2017 – 2016 disminuyó en US\$ 798,79 equivalente al 48.15% con una razón de 0.52 este valor constituye la provisión del pago de los impuestos que debe realizar la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. al estado.

PASIVO NO CORRIENTE.

PASIVO NO CORRIENTE	Variación 2018-2017	% Variación	Razón	Variación 2017-2016	% Variación	Razón
Accionistas por pagar	48.350,50	-0,30	0,70	-9.707,93	0,06	1,06
Provisión Jubilación Patronal	-916,16	0,09	1,09	-1.925,71	0,24	1,24
Provisión Desahucio	127,54	-0,04	0,96	255,14	-0,07	0,93
Provision por desmantelamiento	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	47.561,88	-0,24	0,76	11.378,50	-0,06	1,06

De acuerdo al Análisis Horizontal del Pasivo no Corriente para de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se determinó que la cuenta de Accionistas por pagar para el año 2018 – 2017 tuvo un decremento de US\$ 48.350,50 que equivale al 30.00% con una razón del 0.70 , en el 2017 – 2016 del mismo modo disminuye en US\$ 9.707,93 que equivale al 6.41% con una razón del 1.06, esto se genera por el pago efectuado a los accionistas, la cuenta de Provisión Jubilación Patronal par el año 2018 – 2017 incrementa en US\$ 916,16 que equivale a un 9.21% con una razón de 1.09 para el año 2017 – 2016 también se incrementa en US\$ 1.925,71 que equivale al 24.00% con una razón del 1.24, esto se debe al incremento de sueldos y de personal dentro de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. y prácticamente cuentas que no han tenido movimiento significativo como la Provisión por Desahucio que se consideran cuentas de Largo Plazo hasta el momento de la Jubilación de los empleados y la provisión por desmantelamiento que se considera largo plazo hasta la disolución de la empresa o eliminación de los activos.

PATRIMONIO

PATRIMONIO	Variación 2018-2017	% Variación	Razón	Variación 2017-2016	% Variación	Razón
Capital social	-25.000,00	500,00%	6,00	0,00	0,00%	1,00
Aportes Futuras Capit.	0,00	0,00%	0,00	40.000,00	-100,00%	0,00
Reservas	0,00	0,00%	1,00	0,00	0,00%	1,00
Resultados Acum.	-5.442,89	3,94%	1,04	-39.710,46	40,30%	1,40
Utilidad del Ejercicio	9.833,77	-8,01%	0,92	9.267,57	-7,02%	0,93
TOTAL PATRIMONIO	-20.609,12	7,72%	1,08	9.557,11	-3,46%	0,97

El análisis Horizontal muestra que las cuentas de Patrimonio han tenido variaciones significativas en los últimos tres períodos como son: Capital social tuvo un incremento de US\$ 25.000,00 equivalente al 500.00% con una razón de 6.00, esto se genera principalmente por el aumento de capital que se autorizó en septiembre de 2017 y se lo efectuó en octubre de 2018 a través de Junta de Accionistas. La cuenta

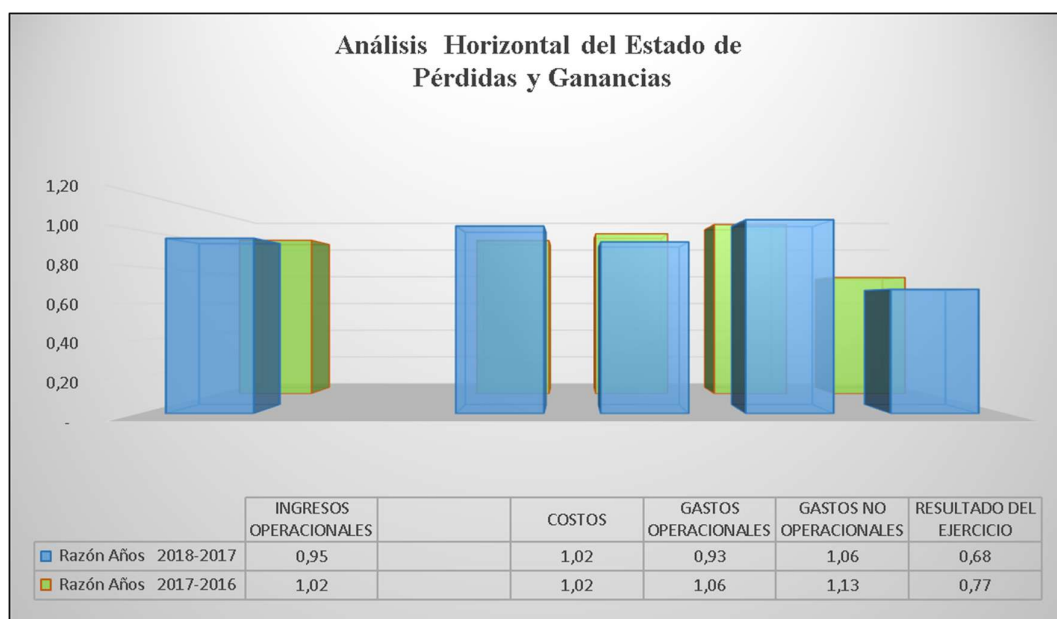
Aporte futuras capitalizaciones disminuye para el periodo 2017 – 2016 en US\$ 40.000 equivalente al 100.00% con una razón de 0.00, lo cual se genera por el incremento de capital y salida de socios. Resultados Acumulados para los años 2018 – 2017 presenta un incremento de US\$ 5.442,89 equivalente al 3.94% con una razón de 1.04. en los años 2017 – 2016 también se incrementa en US\$ 39.710,46 equivalente al 40.30% con una razón de 1.40, que se genera principalmente por el incremento de las utilidades retenidas por los accionistas. la Cuenta de Utilidad del Ejercicio que en el 2018 – 2017 decreció en US\$ 9.833,77 equivalente a 8.01% con una razón 0.92 y en el 2017 – 2016 tuvo un decremento de US\$ 9.267,57 equivalente al 7.02% con una razón del 0.93 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.

ANÁLISIS COMPARATIVO - ANÁLISIS HORIZONTAL
CUADRO 11: VARACIONES ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
PERIODOS 2018 – 2017 Y 2017 – 2016

GRUPO	Año 2018	Año 2017	Variación	Año 2017	Año 2016	Variación
INGRESOS OPERACIONALES	- 313.886,15	- 328.896,44	15.010,29	- 328.896,44	- 322.530,92	-6.365,52
TOTAL INGRESOS	- 313.886,15	- 328.896,44	15.010,29	- 328.896,44	- 322.530,92	-6.365,52
COSTOS	111.021,69	108.678,72	2.342,97	108.678,72	106.760,80	1.917,92
GASTOS OPERACIONALES	139.515,86	149.282,46	-9.766,60	149.282,46	140.378,79	8.903,67
GASTOS NO OPERACIONALES	42.739,48	40.492,37	2.247,11	40.492,37	35.992,22	4.500,15
RESULTADO DEL EJERCICIO	20.609,12	30.442,89	-9.833,77	30.442,89	39.399,11	-8.956,22
TOTAL COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	313.886,15	328.896,44	-15.010,29	328.896,44	322.530,92	6.365,52

CUADRO 12: RAZONES DE LAS CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS	Razón Años 2018-2017	Razón Años 2017-2016
INGRESOS OPERACIONALES	0,95	1,02
COSTOS	1,02	1,02
GASTOS OPERACIONALES	0,93	1,06
GASTOS NO OPERACIONALES	1,06	1,13
RESULTADO DEL EJERCICIO	0,68	0,77



Fuente: Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

Elaborado por: El Autor

Luego de haber realizado el Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias de los períodos 2018 – 2017 y 2017 – 2016 de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se obtiene los siguientes resultados.

INGRESOS

GRUPO	Variación 2018-2017	% Variación	Razón	Variación 2017-2016	% Variación	Razón
INGRESOS OPERACIONALES	15.010,29	-4,56%	0,95	-6.365,52	1,97%	1,02
TOTAL INGRESOS	15.010,29	-4,56%	0,95	-6.365,52	1,97%	1,02
COSTOS	2.342,97	2,16%	1,02	1.917,92	1,80%	1,02
GASTOS OPERACIONALES	-9.766,60	-6,54%	0,93	8.903,67	6,34%	1,06
GASTOS NO OPERACIONALES	2.247,11	5,55%	1,06	4.500,15	12,50%	1,13
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.833,77	-32,30%	0,68	8.956,22	-22,73%	0,77
TOTAL COSTO, GASTOS Y UTILIDAD	4.657,25	1,42%	0,95	24.277,96	7,53%	1,02

Se evidencia que la cuenta Ingresos Totales en el 2018 – 2017 tuvo un decremento de US\$ 15.010,29 equivalente al 4.56% con una razón de 0.95; este decremento se genera por una baja de exámenes, cirugías y principalmente por no contar con clientes de aseguradoras particulares por cambios de coberturas visuales; pero y en el 2017 – 2016 el incremento fue de US\$ 6.365,52 equivalente al 1.97% con una razón 1.02; este incremento básicamente se genera por la mayor venta en exámenes y cirugías de Excimer Láser, adicionalmente a esto se debe sumar el incremento de pacientes con aseguradoras particulares.

COSTOS

Referente a los costos de ventas se puede evidenciar que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. para los años 2018 - 2017 tuvo un incremento por un valor de US\$ 2.342,97 equivalente al 2.16% con una razón de 1.02; y en el 2017 – 2016 tuvo un incremento de US\$ 1.917,92 equivalente al 1.80% con una razón del 1.02; estos valores representan el importe o conjunto de erogaciones en que incurrió la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. para prestar sus servicios durante cada período contable y su incremento va en relación al incremento de los insumos de quirófano para las cirugías.

GASTOS

En consideración de los gastos efectuados por la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se puede diferenciar dos tipos: los Gastos Operacionales que en el 2018 - 2017 tuvo un decremento de US\$ 9.766,60 equivalente al 6.54% con una razón del

0.93; y en el 2017 – 2016 el incremento fue de US\$ 8.903,67 equivalente al 6.34% con una razón del 1.06; 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 2018 – 2017 un incremento de US\$ 2.247,11 equivalente a 5.55% con una razón de 1.06; y en el 2017 – 2016 tuvo un incremento de US\$ 4.500.15 equivalente al 12.50% con una razón del 1.13, 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 las actividades de proyectos.

RESULTADO DEL EJERCICIO

Al referirme respecto al Resultado del Ejercicio se denota hubo un decremento en el 2018 – 2017 de US\$ 9.833,77 equivalente 32.30% con un razón de 0.68; y un decremento en el 2017 – 2016 de US\$ 8.956,22 equivalente al 22.73% con una razón de 0.77, este rubro nos indica cuanto la empresa está perdiendo o ganando, si bien es cierto cada año ha ido obteniendo utilidades menores por el aumento de los insumos de quirófano y de proyectos, al igual que la baja de clientes. Cabe mencionar que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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

 CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	PERIODOS		
	Año 2016	Año 2017	Año 2018
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
ACTIVO DISPONIBLE	172,653.78	225,703.63	167,610.88
Caja	100.00	100.00	100.00
Bancos	172,553.78	225,603.63	167,510.88
EXIGIBLE CORTO PLAZO	9,758.91	8,362.62	35,183.74
Cientes	3,072.54	1,950.00	23,522.37
(-) Provision Cta. Incobrables	0.00	0.00	-238.80
Tarjetas de crédito	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar empleados	0.00	0.00	400.00
Anticipos Proveedores	0.00	0.00	5,232.52
Otros	6,686.37	6,412.62	6,267.65
Impuestos	0.00	0.00	0.00
ACTIVO REALIZABLE	0.00	0.00	0.00
Inventario Suminist y Material. Médicos	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	182,412.69	234,066.25	202,794.62
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVOS DEPRECIABLES	311,571.82	269,174.46	311,498.38
Maquinaria y Equipo	0.00	0.00	0.00
Muebles y enseres	3,369.45	0.00	0.00
Equipo de computación	4,334.40	4,334.40	4,334.40
Equipos Médicos	510,277.19	519,438.79	613,788.71
Adecuaciones	0.00	0.00	0.00
(-) Depreciación Acumulada	-206,409.22	-254,598.73	-306,624.73
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	1,764.87	-15,000.00	-14,770.96
Garantías por Cobrar	0.00	0.00	0.00
Otros Activos (Impto Diferidos)	1,764.87	-15,000.00	-14,770.96
ACTIVO NO CORRIENTE	313,336.69	254,174.46	296,727.42
TOTAL ACTIVOS	495,749.38	488,240.71	499,522.04

 CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	PERIODOS		
	Año 2016	Año 2017	Año 2018
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores por pagar	-2.500,00	0,00	-15.807,34
Otras Obligaciones	0,00	0,00	-25.000,00
Anticipos Aseguradoras	0,00	0,00	0,00
Cuentas por pagar Relacionadas	0,00	0,00	0,00
Nómina por pagar	0,00	0,00	0,00
Beneficios Sociales	-10.418,98	-602,18	-1.386,04
IESS por Pagar	-1.530,64	-8.128,17	-6.578,86
Impuesto por pagar	-1.659,05	-860,26	-1.977,84
Impuesto a la Renta por Pagar	-14.311,82	-11.499,82	-8.574,44
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-30.420,49	-21.090,43	-59.324,52
PASIVO NO CORRIENTE			
Accionistas por pagar	-151.460,29	-161.168,22	-112.817,72
Provisión Jubilación Patronal	-8.022,13	-9.947,84	-10.864,00
Provisión Desahucio	-3.658,68	-3.403,54	-3.276,00
Provision por desmantelamiento	-25.641,21	-25.641,21	-25.641,21
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-188.782,31	-200.160,81	-152.598,93
TOTAL PASIVOS	-219.202,80	-221.251,24	-211.923,45
PATRIMONIO			
Capital social	-5.000,00	-5.000,00	-30.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-40.000,00	0,00	0,00
Reservas	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00
Resultados Acumulados Años Anteriores	-98.525,10	-138.235,56	-143.678,45
Utilidad neta del ejercicio	-132.021,48	-122.753,91	-112.920,14
TOTAL PATRIMONIO	-276.546,58	-266.989,47	-287.598,59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-495.749,38	-488.240,71	-499.522,04

GERENTE

CONTADOR

 CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA. ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
	PERIODOS		
	Año 2016	Año 2017	Año 2018
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
Servicios Medicos Eximer Laser	-314,004.48	-320,630.20	-313,307.80
Dosis Mitomicina	-350.00	0.00	-215.00
Otros ingresos	-150.00	-127.75	-363.35
Ingresos por Reembolsos	-6,955.30	-7,066.95	0.00
Reversión de jubilacion patronal	-816.00	-816.40	0.00
Reversión de jubilacion patronal,	-255.14	-255.14	0.00
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	-322,530.92	-328,896.44	-313,886.15
COSTOS VARIABLES			
COSTOS OPERACIONALES			
Sueldos y Beneficios Sociales	76,887.15	78,406.85	76,076.29
COSTO DE VENTAS			
Insumos de Quirofano	250.00	116.63	0.00
CV Cuchillas	5,000.00	5,000.00	9,000.00
CV Lentes de Contacto	3,950.20	4,231.83	5,839.00
CV Insumos Medicos	17,865.46	18,514.93	15,877.45
CV Medicinas	150.26	230.20	45.00
CV Tonner Impresora eq.medico	2,045.23	2,178.28	2,741.50
CV Mitomicina	0.00	0.00	944.45
CV Baterias	110.00	0.00	192.00
CV Repuestos	502.50	0.00	306.00
Depreciación	0.00	0.00	0.00
TOTAL COSTO DE VENTAS	106,760.80	108,678.72	111,021.69
UTILIDAD BRUTA	-215,770.12	-220,217.72	-202,864.46

 CLÍNICA OFTÀLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA. ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
	PERIODOS		
	Año 2016	Año 2017	Año 2018
GASTOS FIJOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	22.122,85	26.856,73	27.800,70
Gasto mantenimiento	3.178,25	1.027,00	4.017,68
Suministros y Materiales	383,88	383,88	646,68
Promociones y Propaganda	15.836,60	18.291,88	17.309,73
Impuestos Operacionales	0,00	0,00	0,00
Depreciacion	62.835,60	51.558,96	52.026,00
Seguro medico	4.625,61	4.625,61	5.065,07
Mantenimiento	31.396,00	46.538,40	32.650,00
TOTAL ADMINISTRATIVOS	140.378,79	149.282,46	139.515,86
UTILIDAD OPERACIONAL	-75.391,33	-70.935,26	-63.348,60
GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros	2.597,72	3.708,14	2.298,51
Gastos no Deducibles	1.616,45	2.257,78	2.502,06
Gastos Proyectos	31.778,05	34.526,45	37.938,91
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	35.992,22	40.492,37	42.739,48
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-39.399,11	-30.442,89	-20.609,12

GERENTE

CONTADOR

CLINICA OFTALMICA OFTALMOSCAN

INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS	FORMULA	PERIODOS					
		Año 2018		Año 2017		Año 2016	
RAZONES DE LIQUIDEZ							
RAZON DE CIRCULANTE	ACTIVO CORRIENTE	202,794.62	3.42	234,066.25	11.10	182,412.69	6.00
	PASIVO CORRIENTE	59,324.52		21,090.43		30,420.49	
PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS	202,794.62	3.42	234,066.25	11.10	182,412.69	6.00
	PASIVO CORRIENTE	59,324.52		21,090.43		30,420.49	
RAZON DE EFECTIVO	EFFECTIVO	167,610.88	2.83	225,703.63	10.70	172,653.78	5.68
	PASIVO CORRIENTE	59,324.52		21,090.43		30,420.49	
CAPITAL DE TRBAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	143,470.10		212,975.82		151,992.20	
CAPÍTAL DE TRABAJO A ACTIVOS	CAPÍTAL DE TRABAJO	143,470.10	0.29	212,975.82	0.44	151,992.20	0.31
	ACTIVO TOTALES	499,522.04		488,240.71		495,749.38	
CAPÍTAL DE TRABAJO A DEUDAS A CORTOPLAZO	CAPÍTAL DE TRABAJO	143,470.10	2.42	212,975.82	10.10	151,992.20	5.00
	PASIVO CORRIENTE	59,324.52		21,090.43		30,420.49	

INDICES FINANCIEROS

INDICES FINANCIEROS	FORMULA	PERIODOS					
		Año 2018		Año 2017		Año 2016	
RAZONES DE ACTIVIDAD							
ROTACION DE COBROS	VENTAS ANUALES A CREDITO	62,777.23	2.67	65,779.29	33.73	64,506.18	20.99
	CUENTAS POR COBRAR	23,522.37		1,950.00		3,072.54	
DIAS DE RECUPERACIÓN DE COBROS	360	360.00	134.89	360.00	10.67	360.00	17.15
	ROTACION DE COBROS	2.67		33.73		20.99	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS	111,021.69	-	108,678.72	-	29,873.65	-
	INENTARIOS	0.00		0.00		0.00	
PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIOS	360	360.00	-	360.00	-	360.00	-
	ROTACION DE INVENTARIOS	0.00		0.00		0.00	
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	COSTO DE VENTAS	111,021.69	7.02	108,678.72	-	106,760.80	42.70
	CUENTAS POR PAGAR	15,807.34		0.00		2,500.00	
PLAZO PROMEDIO DE PAGOS	360	360.00	51.26	360.00	-	360.00	8.43
	ROTACION CUENTAS POR PAGAR	7.02		0.00		42.70	
ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	VENTAS NETAS	313,886.15	2.19	328,896.44	1.54	322,530.92	2.12
	CAPITAL DE TRABAJO	143,470.10		212,975.82		151,992.20	
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	VENTAS NETAS	313,886.15	0.51	328,896.44	0.63	322,530.92	0.62
	ACTIVOS FIJOS	618,123.11		523,773.19		517,981.04	
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS NETAS	313,886.15	0.63	328,896.44	0.67	322,530.92	0.65
	ACTIVOS TOTALES	499,522.04		488,240.71		495,749.38	
PLAZO PROMEDIO DE ACTIVOS	360	360	572.91	360	534.41	360	553.34
	ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	0.63		0.67		0.65	

		INDICES FINANCIEROS					
INDICES FINANCIEROS	FORMULA	PERIODOS					
		Año 2018		Año 2017		Año 2016	
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO							
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	PASIVOS TOTALES	211,923.45	0.42	221,251.24	0.45	219,202.80	0.44
	ACTIVOS TOTALES	499,522.04		488,240.71		495,749.38	
RAZON DEL PASIVO AL PATRIMONIO	PASIVOS A LARGO PLAZO	152,598.93	0.53	200,160.81	0.75	188,782.31	0.68
	PATRIMONIO	287,598.59		266,989.47		276,546.58	
RAZONES DE RENTABILIDAD O UTILIDAD							
RAZON SOBRE LAS VENTAS (MARGEN DE UTILIDAD)	UTILIDAD NETA X 100	-1,285,409.78	4.10	-1,867,111.69	-5.68	-2,387,688.77	-7.40
	VENTAS NETAS	313,886.15		328,896.44		322,530.92	
RENDIMIENTO EN ACTIVOS	UTILIDAD NETA X 100	-1,285,409.78	2.57	-1,867,111.69	-3.82	-2,387,688.77	-4.82
	ACTIVOS TOTALES	499,522.04		488,240.71		495,749.38	
RENTABILIDAD DEL CAPITAL	UTILIDAD NETA X 100	-1,285,409.78	4.47	-1,867,111.69	-6.99	-2,387,688.77	-8.63
	PATRIMONIO	287,598.59		266,989.47		276,546.58	
UTILIDAD POR ACCION	UTILIDAD NETA	-12,854.10	1.29	-18,671.12	-1.87	-23,876.89	-2.39
	No. De ACCIONES EN CIRCULACION	10,000.00		10,000.00		10,000.00	
DIVIDENDOS POR ACCION	DIVIDENDOS PAGADOS	N/A	NO SE HAN PAGADO DIVIDENDOS				
	No. De ACCIONES EN CIRCULACION						
VALOR EN LIBROS POR ACCION	PATRIMONIO	287,598.59	2.88	266,989.47	2.67	276,546.58	2.77
	No. De ACCIONES EN CIRCULACION	100,000.00		100,000.00		100,000.00	
SISTEMA DUPONT							
(MARGEN DE UTILIDAD)	UTILIDAD NETA X 100	1,285,409.78	4.10	1,867,111.69	5.68	2,387,688.77	7.40
	VENTAS	313,886.15		328,896.44		322,530.92	
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS	313,886.15	0.63	328,896.44	0.67	322,530.92	0.65
	ACTIVO TOTAL	499,522.04		488,240.71		495,749.38	
APALANCAMIENTO FINANCIERO (MULTIPLICADOR DEL CAPITAL)	ACTIVO TOTAL	499,522.04	1.74	488,240.71	1.83	495,749.38	1.79
	PATRIMONIO TOTAL	287,598.59		266,989.47		276,546.58	
COBERTURA DE INTERESES			4.47		6.99		8.63
	UTILIDAD OPERACIONAL	-63,348.60	27.56	-70,935.26	-19.13	-75,391.33	-29.02
COBERTURA TOTAL	INTERESES PAGADOS	2,298.51		3,708.14		2,597.72	N/A
	UTILIDAD NETA+DEPREC.+AMORTZ.+INTERESES	N/A	NO TIENE CREDITOS				
	PAGOS DE PRINCIPAL INTERESES						

**INTERPRETACION DE LOS INDICES FINANCIEROS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.
INDICADORES DE LIQUIDEZ PERIODOS 2018 - 2017 - 2016**

RAZON DE CORRIENTE

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
ACTIVO CORRIENTE	3,42	11,10	6,00
PASIVO CORRIENTE			

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 2018 con US\$ 3,42 dólares; en el 2017 con US\$ 11,10 dólares y en el 2016 con US\$ 6,00 dólares de respaldo en el Activo Corriente para cancelar las deudas a corto plazo; esto quiere decir que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	143.470,10	212.975,82	151.992,20

Como podemos evidenciar en el cuadro que el capital de trabajo durante de los tres periodos económicos de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
CAPÍTAL DE TRABAJO	0,29	0,44	0,31
ACTIVO TOTALES			

Esta razón muestra que durante los tres periodos La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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.

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
CAPÍTAL DE TRABAJO	2,42	10,10	5,00
PASIVO CORRIENTE			

Este índice debe ser mayor a 1.00, la empresa rebasa este valor mostrando que el excedente que posee la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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 Clínica Oftálmica en el Corto Plazo

posee en el 2018 más 2.42 unidades monetarias, en el 2017 más de 10.10 unidades monetarias y en el 2016 más de 5.00 unidades monetarias respectivamente y además una unidad para confrontar las deudas a corto plazo

PRUEBA ACIDA

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS	3,42	11,10	6,00
PASIVO CORRIENTE			

La prueba ácida dio como resultado que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. en los años 2018, 2017 y 2016 tiene 3.42, 11.10 y 6.00 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 sus pasivos corrientes, sin necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios, mismos que son necesarios para cumplir con las actividades principales de la Clínica Oftálmica. 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

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
EFFECTIVO	2,83	10,70	5,68
PASIVO CORRIENTE			

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 1.00 y la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. tiene en el 2018, 2017 y 2016 una razón del 2.83, 10.70 y 5.68 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 2018 – 2017 – 2016

ROTACION DE COBROS

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
VENTAS ANUALES A CREDITO	2,67	33,73	20,99
CUENTAS POR COBRAR			

DIAS DE RECUPERACIÓN DE COBROS

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
360	134,89	10,67	17,15
ROTACION DE COBROS			

Al determinar la rotación de cobros dio como resultado que en el 2018 el número de veces que las cuentas por cobrar rotan es de 2.67 veces; en el 2017 fue de 33.73 veces y en el 2016 fue de 20.99 veces; determinando que la cantidad de días que se tarda en recuperar o hacerse efectivas las cuentas por cobrar en el 2018 es de 135 días; en el 2017 fue de 11 días y en el 2016 fue de 17 días, esto nos dice que la gerencia o la Administración de la empresa ha ido aumentando el tiempo de la recuperación de la

cartera cabe recalcar que en el último período los días se incrementan porque la empresa tiene una gran cantidad de pacientes tratantes de clínicas con convenios y estos rubros no son fácilmente recuperables porque depende de los trámites las políticas de pago de cada una de ellas para la cobranza de dichos valores, siendo esto un problema 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 dichos clientes. Cabe recalcar que la compañía está en posibilidad de recuperar los créditos concedidos a Aseguradoras, Clínicas Privados, Tarjetas de crédito, empresas con convenios, 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 Y PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIOS

Costo de ventas /inventarios

360 / Rotación de Inventarios

Al Aplicada las fórmulas del índice de rotación de inventarios y el del plazo promedio de inventarios para los tres años de estudio 2018 – 2017 – 2016, podemos darnos cuenta de que la empresa no cuenta con un registro adecuado de los inventarios, lo que quiere decir que el inventario de la empresa es utilizado de manera deficiente puesto cuenta con insumos de quirófano, esterilización, limpieza y medicamentos que deben mantenerse por políticas del Ministerio de Salud Pública. Cabe mencionar 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 los inventarios significa que las mercancías permanecen menos tiempo en el almacén, en

consecuencia, La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. tiene 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. La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
COSTO DE VENTAS	7,02	-	42,70
CUENTAS POR PAGAR			

PLAZO PROMEDIO DE PAGOS

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
360	51,26	-	8,43
ROTACION CUENTAS POR PAGAR			

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. durante el 2018 rotó 7.02 veces, en el 2017 rotó 0.00 veces y en el 2016 rotó 42.70 veces las cuentas por pagar, es decir que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan en el 2018 cubrió las cuentas a sus proveedores

en 52 días; en el año 2017 en 0 días y en el 2016 en 8 días; la empresa considera en relación a los índices de rotación de cuentas por pagar 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 perjuicios de la penalización por mora.

ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
VENTAS NETAS	2,19	1,54	2,12
CAPITAL DE TRABAJO			

Esto muestra la Cantidad de capital de trabajo necesario para financiar las ventas de La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. en el 2018 rotó 2.19 veces; en el 2017 rotó 1.54 veces y en el 2016 rotó 2.12 veces. Lo cual es adecuado ya que mientras más alta esta tasa significa que la Clínica es más eficiente usando su capital de trabajo en la generación de ventas.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
VENTAS NETAS	0,51	0,63	0,62
ACTIVOS FIJOS			

El resultado de este indicador demuestra que los activos fijos han rotado en el año 2018 en 0.51 veces, en el 2017 en 0.63 veces y en el 2016 en 0.62 veces. Esto quiere decir que los activos rotan menos de una vez al año para generar ingresos, en los tres períodos, lo que es que desfavorable para la empresa puesto que el objetivo de toda empresa es que sus activos tengan una rotación alta.

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
VENTAS NETAS	0,63	0,67	0,65
ACTIVOS TOTALES			

PLAZO PROMEDIO DE ACTIVOS

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
360	572,91	534,41	553,34
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES			

Indica que los Activos Operacionales generan 0.63 en el año 2018, en el 2017 fue de 0.67 y en el 2016 generó 0.65, es decir que los activos operacionales en el año 2018 generaron US\$ 0,63 por cada dólar que posee en activos; en el 2017 generó US\$ 0,67 y en el 2016 ganó US\$ 0,65 por cada dólar de activo. Los activos para el año 2018 rotan cada 573 días, para el año 2017 rotan cada 534 días., y en el 2016 rotan cada 553 días, es decir el número de días que los activos de la empresa rotan en el año para convirtiéndose en efectivo.

**RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O
APALANCAMIENTO PERIODOS 2018 - 2017 - 2016**

RAZON DE ENDEUDAMIENTO

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
PASIVOS TOTALES	0,42	0,45	0,44
ACTIVOS TOTALES			

Este indicador nos da a entender que los Activos de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. fueron financiados en un 0.42% en el 2018; en el año 2017 en un 0.45% y en el 2016 en un 0.44%, 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

La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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 clínica tendrá mayor dificultad para obtener capital durante una restricción en el mercado de dinero.

RAZONES DE RENTABILIDAD O UTILIDAD PERIODOS 2018 – 2017 – 2016

RAZON SOBRE LAS VENTAS (MARGEN DE UTILIDAD)

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
UTILIDAD NETA X 100	4,10	5,68	7,40
VENTAS NETAS			

Este índice expresa el valor obtenido en concepto de utilidad por cada 1.00 de venta, por lo tanto, la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. obtuvo 4.10 dólares de utilidad por cada dólar vendido en el año 2018; en el 2017 obtuvo 5.68 dólares; y en el 2016 obtuvo 7.40; así tenemos que esto influye en el patrimonio de manera positiva incrementando el patrimonio.

RENDIMIENTO EN ACTIVOS

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
UTILIDAD NETA X 100	2,57	3,82	4,82
ACTIVOS TOTALES			

Nos indica el porcentaje en que rindió las utilidades del total de la inversión, es decir mide los rendimientos de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. así obtuvo utilidades en el 2018 de 2.57%, en el 2017 de 3.82% y en el 2016 de 4.82% 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

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
UTILIDAD NETA X 100	4,47	6,99	8,63
PATRIMONIO			

El índice de rentabilidad del patrimonio o capital nos demuestra que luego de cancelados todos los gastos incluidos impuestos, los accionistas cuentan en el 2018 con el 4.47 dólares, en el 2017 con 6.99 dólares y en el 2016 con 8.63 dólares en otras palabras resulta ser los beneficios que obtiene la empresa sobre la inversión de los propietarios es decir los dólares que se tiene de utilidad por cada dólar invertido.

UTILIDAD POR ACCION

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
UTILIDAD NETA	1,29	1,87	2,39
No. De ACCIONES EN CIRCULACION			

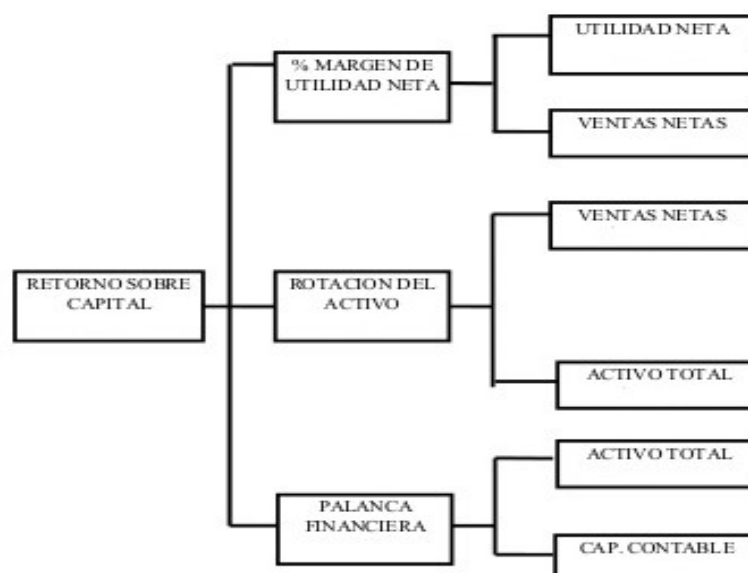
En síntesis, esta razón nos muestra el rendimiento que ha obtenido por cada acción que tiene la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. así podemos ver que en el 2018 fue de 1.29, en el 2017 de 1.87 y en el 2016 fue de 2.39; esta razón dependerá de las utilidades que genera la clínica, esto significa que a mayor utilidad mayor beneficio tendrá en sus acciones al momento de venderlas.

VALOR EN LIBROS POR ACCION

FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
PATRIMONIO	2,88	2,67	2,77
No. De ACCIONES EN CIRCULACION			

Esta razón nos muestra el valor que tiene cada acción que posee la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. así la empresa en el 2018 tuvo 2.88 por acción; en el 2017 tuvo 2.67 por acción y en el 2016 fue de 2.77 por acción, esto significa que la empresa ha estado operando de una manera eficiente y ha obtenido utilidades lo que provoca que el valor de la acción que posee la empresa aumente.

SISTEMA DUPONT



RAZONES	FORMULA	Año 2018	Año 2017	Año 2016
RAZON SOBRE LAS VENTAS (MARGEN DE UTILIDAD)	UTILIDAD NETA X 100	4,10	5,68	7,40
	VENTAS NETAS			
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	VENTAS	0,63	0,67	0,65
	ACTIVO TOTAL			
APALANCAMIENTO FINANCIERO (MULTIPLICADOR DEL CAPITAL)	ACTIVO TOTAL	1,74	1,83	1,79
	PATRIMONIO TOTAL			
RETORNO SOBRE CAPITAL		4,47	6,99	8,63

El sistema Dupont Correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento con el fin de 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 la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. tiene una rentabilidad en mayor grado del margen de utilidad que dejan las ventas en el 2018 fue de 4.10%, en el 2017 fue 5.68% y en el 2016 fue de 7.40% y no tanto la rotación del Activo Total que en el 2018 fue 0.63%, en el 2017 fue de 0.67% y en el 2016 fue de 0.65 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.

3.6.4. Presupuestos Proyectados Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda.

Como un aporte personal para esta tesis y de igual manera para la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. se realizó el presupuesto del año 2019, 2020 y 2021 con el fin de recoger toda la información económica de la Clínica, y llevar a cabo las diferentes actividades de la empresa. En este presupuesto detallaremos todas las ventas o ingresos con los que cuenta la Clínica, de igual manera estarán expuestos los gastos administrativos, gastos de producción, compras y servicios, los gastos que utiliza la empresa en su difusión y los gastos financieros que ha incurrido hasta el momento.

Este presupuesto tiene como objetivo indicar todos los aspectos importantes de la compañía, con el fin de tomar decisiones que influyan en su estrategia empresarial.

 CLÍNICA OFTÀLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA. PRESUPUESTO GENERAL				
	2019	2020	2021	TOTAL
VENTAS				
Servicios Medicos Eximer Laser	288,940.47	297,608.68	306,536.94	893,086.10
Ventas a Crédito Finlandia	29,720.30	30,314.71	30,921.00	90,956.01
Dosis Mitomicina	220.00	300.00	375.00	895.00
Otros ingresos	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Reembolsos	363.35	450.00	389.00	1,202.35
Reversión de jubilacion patronal	0.00	0.00	0.00	0.00
Reversión de jubilacion patronal,	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL VENTAS	319,244.12	328,673.39	338,221.94	986,139.45
GASTOS RRHH	108,942.06	108,942.06	111,120.90	329,005.02
Sueldos y Beneficios Sociales	76,076.29	76,076.29	77,597.82	229,750.40
Sueldos Administrativos	27,800.70	27,800.70	28,356.71	83,958.11
Seguro medico	5,065.07	5,065.07	5,166.37	15,296.51
GASTOS DE COMPRAS	34,104.04	34,786.12	35,481.84	104,372.00
Insumos de Quirofano	0.00	0.00	0.00	0.00
CV Cuchillas	7,800.00	7,956.00	8,115.12	23,871.12
CV Lentes de Contacto	5,550.96	5,661.98	5,775.22	16,988.16
CV Insumos Medicos	15,877.45	16,195.00	16,518.90	48,591.35
CV Medicinas	45.00	45.90	46.82	137.72
CV Tonner Impresora eq.medico	2,741.50	2,796.33	2,852.26	8,390.09
CV Mitomicina	944.45	963.34	982.61	2,890.39
CV Baterias	192.00	195.84	199.76	587.60
CV Repuestos menores	306.00	312.12	318.36	936.48
Suministros y Materiales	646.68	659.61	672.81	1,979.10
GASTOS DE SERVICIOS	36,667.68	36,748.03	38,149.05	111,564.77
Gasto mantenimeinto Oficina	4,017.68	4,098.03	4,179.99	12,295.71
Mantenimiento Equipos	32,650.00	32,650.00	33,969.06	99,269.06
GASTOS DE PROPAGANDA	17,309.73	17,655.92	18,009.04	52,974.70
Promociones y Propaganda	17,309.73	17,655.92	18,009.04	52,974.70
GASTOS FINANCIEROS	98,554.27	100,525.35	102,535.86	301,615.47
Impuestos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciacion	54,604.20	55,696.28	56,810.21	167,110.69
Gastos Financieros	943.44	962.31	981.55	2,887.30
Gastos no Deducibles	2,502.07	2,552.11	2,603.15	7,657.32
Gastos Proyectos	40,504.56	41,314.65	42,140.94	123,960.16
TOTAL GASTOS	295,577.78	298,657.49	305,296.70	899,531.96
DISPONIBILIDAD FINAL	23,666.35	30,015.90	32,925.25	86,607.49

Como se puede apreciar en el presupuesto los gastos más importantes son los sueldos y salarios con un valor de US\$ 108.942,06 mismos que representan el 35% de los ingresos que posee la Clínica anualmente, dentro de este grupo están los sueldos y salarios médicos y administrativos con un 24% y 10% respectivamente con relación a los ingresos. Adicionalmente se podemos comentar que los gastos financieros son otro rubro importante ya que en este se reflejan las depreciaciones de los activos y los gastos de proyectos que llegan a ser el 30% de los ingresos anuales con un valor de US\$ 94.765,48. Para el año 2019. Cabe mencionar que se proyectó el presupuesto para los años 2020 y 2021 los cuales tiene una interpretación similar al del año 2019 con respecto a los ingresos y gastos ya que se realizaron con una proyección del 2% anual de acuerdo con el índice de inflación.

Cabe mencionar que el objetivo de este análisis es el de 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.

El Presupuesto del Estado de Situación Financiera nos permite ver cuál es la situación financiera de la Clínica Oftalmoscan al termino de los tres años proyectados, lo que nos permite conocer cuáles serán los activos, pasivos y capital al fin de los tres años presupuestados.

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.
PRESUPUESTO ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	PERIODOS			
	2019	2020	2021	TOTAL
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
ACTIVO DISPONIBLE	171,011.10	174,428.32	177,913.89	523,353.30
Caja	150.00	150.00	150.00	450.00
Bancos	170,861.10	174,278.32	177,763.89	522,903.30
EXIGIBLE CORTO PLAZO	35,722.99	36,437.45	37,166.20	109,326.64
Clientes	23,992.82	24,472.67	24,962.13	73,427.62
(-) Provision Cta. Incobrables	0.00	0.00	0.00	0.00
Tarjetas de crédito	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar empleados	0.00	0.00	0.00	0.00
Anticipos Proveedores	5,337.17	5,443.91	5,552.79	16,333.88
Otros	6,393.00	6,520.86	6,651.28	19,565.15
Impuestos	0.00	0.00	0.00	0.00
ACTIVO REALIZABLE	0.00	0.00	0.00	0.00
Inventario Suminist y Material. Médicos	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	206,734.09	210,865.77	215,080.09	632,679.94
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACTIVOS DEPRECIABLES	303,605.79	323,216.35	344,448.67	971,270.81
Maquinaria y Equipo	0.00	0.00	0.00	0.00
Muebles y enseres	0.00	0.00	0.00	0.00
Equipo de computación	4,334.40	4,509.51	4,599.70	13,443.61
Equipos Médicos	613,788.71	681,788.71	749,788.71	2,045,366.13
Adecuaciones	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Depreciación Acumulada	-314,517.32	-363,081.87	-409,939.74	-1,087,538.93
EXIGIBLE LARGO PLAZO PLAZO	-14,770.96	-15,367.71	-15,675.06	-45,813.73
Garantías por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos (Impto Diferidos)	-14,770.96	-15,367.71	-15,675.06	-45,813.73
ACTIVO NO CORRIENTE	288,834.83	307,848.64	328,773.61	925,457.08
TOTAL ACTIVOS	495,568.92	518,714.41	543,853.69	1,558,137.03
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores por pagar	-16,123.49	-16,445.96	-16,774.88	-49,344.32
Otras Obligaciones	-25,000.00	-25,000.00	-25,000.00	-75,000.00
Anticipos Aseguradoras	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar Relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00
Nómina por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Beneficios Sociales	-1,413.76	-1,442.04	-1,470.88	-4,326.67
IESS por Pagar	-6,710.44	-6,844.65	-6,981.54	-20,536.62
Impuesto por pagar	-2,017.40	-2,057.74	-2,098.90	-6,174.04
Impuesto a la Renta por Pagar	-8,745.93	-8,920.85	-9,099.26	-26,766.04
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-60,011.01	-60,711.23	-61,425.46	-182,147.70

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA.
PRESUPUESTO ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	PERIODOS			
	2019	2020	2021	TOTAL
PASIVO NO CORRIENTE				
Accionistas por pagar	-112,817.72	-115,074.07	-117,375.56	-345,267.35
Provisión Jubilación Patronal	-11,077.20	-11,298.74	-11,524.72	-33,900.66
Provisión Desahucio	-3,341.52	-3,408.35	-3,476.52	-10,226.39
Provision por desmantelamiento	-25,641.21	-25,641.21	-25,641.21	-76,923.63
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-152,877.65	-155,422.38	-158,018.00	-466,318.03
				0.00
TOTAL PASIVOS	-212,888.66	-216,133.61	-219,443.46	-648,465.73
PATRIMONIO				
Capital social	-30,000.00	-30,000.00	-30,000.00	-90,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Reservas	-1,000.00	-1,000.00	-1,000.00	-3,000.00
Resultados Acumulados Años 2013,2015,2016,2017	-143,678.45	-143,678.45	-143,678.45	-431,035.35
Utilidades años anteriores	-92,311.02	-108,001.81	-127,902.35	-328,215.18
Utilidad neta del ejercicio	-15,690.79	-19,900.54	-21,829.44	-57,420.77
TOTAL PATRIMONIO	-282,680.26	-302,580.80	-324,410.24	-909,671.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-495,568.92	-518,714.41	-543,853.69	-1,558,137.02

El Presupuesto del Estado de Resultados incluye los estimados de todas las fases de las operaciones de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. lo que permite a la administración asesorarse en cuanto a los efectos de cada presupuesto en las utilidades del siguiente año. Si la utilidad neta presupuestada en los tres años estimados es muy baja, la administración puede revisar los planes operativos o acciones correctivas necesarias con el fin de mejorar las mismas.

 CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CÍA. LTDA. PRESUPUESTO ESTADO DE RESULTADOS				
	2019	2020	2021	TOTAL
PRESUPUESTO DE VENTAS	319.244,12	328.673,39	338.221,94	986.139,45
PRESUPUESTO DE COSTO DE VENTAS	109.533,65	110.202,80	112.406,85	332.143,30
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	209.710,47	218.470,59	225.815,09	653.996,15
GASTOS ADMINISTRATIVOS	36.883,45	36.963,80	37.703,08	111.550,33
GASTOS DE VENTAS	105.210,61	106.661,82	109.461,12	321.333,55
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	142.094,06	143.625,63	147.164,20	432.883,88
INGRESOS DE OPERACIONES	67.616,41	74.844,97	78.650,89	221.112,27
OTROS GASTOS	43.950,07	44.829,07	45.725,65	134.504,78
UTILIDAD ANTES DE TRABAJADORES	23.666,35	30.015,90	32.925,25	86.607,49
15 % TRABAJADORES	3.549,95	4.502,39	4.938,79	12.991,12
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	20.116,39	25.513,52	27.986,46	73.616,37
22% DE IMPUESTOS	4.425,61	5.612,97	6.157,02	16.195,60
UTILIDAD NETA	15.690,79	19.900,54	21.829,44	57.420,77

3.6.5. Presupuesto de caja Proyectado.

El Presupuesto de Caja detalla el pronóstico de las futuras entradas y salidas de efectivo de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. para los años 2019, 2020 y 2021. Con el fin de conocer si al cabo de estos años la clínica seguirá siendo rentable y prever la futura disponibilidad del efectivo.

CLÍNICA OFTÀLMICA OFTALMOSCAN CÀ. LTDA.
PRESUPUESTO DE CAJA

	PERIODOS		
	2019	2020	2021
INGRESOS			
VENTAS AL CONTADO	288,940.47	297,608.68	306,536.94
RECUPERACIÓN DE CARTERA	29,720.30	30,314.71	30,921.00
MITOMICINA	220.00	300.00	375.00
INGRESOS POR REEMBOLSO	363.35	450.00	389.00
TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS	319,244.12	328,673.39	338,221.94
Sueldos y Beneficios Sociales	- 76,076.29	- 76,076.29	- 77,597.82
Sueldos Administrativos	- 27,800.70	- 27,800.70	- 28,356.71
Seguro medico	- 5,065.07	- 5,065.07	- 5,166.37
Insumos de Quirofano	-	-	-
CV Cuchillas	- 7,800.00	- 7,956.00	- 8,115.12
CV Lentes de Contacto	- 5,550.96	- 5,661.98	- 5,775.22
CV Insumos Medicos	- 15,877.45	- 16,195.00	- 16,518.90
CV Medicinas	- 45.00	- 45.90	- 46.82
CV Tonner Impresora eq.medico	- 2,741.50	- 2,796.33	- 2,852.26
CV Mitomicina	- 944.45	- 963.34	- 982.61
CV Baterias	- 192.00	- 195.84	- 199.76
CV Repuestos menores	- 306.00	- 312.12	- 318.36
Suministros y Materiales	- 646.68	- 659.61	- 672.81
Gasto mantenimiento Oficina	- 4,017.68	- 4,098.03	- 4,179.99
Mantenimiento Equipos	- 32,650.00	- 32,650.00	- 33,969.06
Promociones y Propaganda	- 17,309.73	- 17,655.92	- 18,009.04
Impuestos Operacionales	-	-	-
Gastos Financieros	- 943.44	- 962.31	- 981.55
Gastos no Deducibles	- 2,502.07	- 2,552.11	- 2,603.15
Gastos Proyectos	- 40,504.56	- 41,314.65	- 42,140.94
TOTAL EGRESOS	-240,973.58	-242,961.21	-248,486.49
FLUJO NETO DE CAJA	78,270.55	85,712.18	89,735.46
(+) saldo inicial de caja	171,011.10	174,428.32	177,913.89
FLUJO CAJA SIN FINANCIAM	(+) 249,281.64	260,140.50	267,649.34
Contratación préstamo	(+) -	-	-
Pago capital	(-)		
Interés pagado	(-)		
Inversión	(-) 229,200.51	480,554.27	751,524.12
Recuperación inversión	(+) 229,200.51	480,554.27	
Interés ganado	(+) 11,460.03	24,027.71	
Pago capital C/P	(-)		
Interés pagado	(-)		
Pago capital L/P	(-)		
Interés pagado L/P	(-)		
(-)Saldo Final de Caja	(-) 20,081.13	20,246.77	20,707.21

En base al Presupuesto de caja estimado podemos calcular el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR)

CLINICA OFTALMICA OFTALMOSCAN		VAN - TIR				
VAN =	F1 (1+i)^1	+	F2 (1+i)^2	+	F3 (1+i)^3	-30000
VAN =	78270.545 (1+0.02)^1		85,712.18 (1+0.02)^2		89,735.46 (1+0.02)^3	-30000
VAN =	78270.545 1.02		85,712.18 1.040		89,735.46 1.061208	-30000
VAN =	76735.82843		82383.8762		84559.72376	-30000
VAN =	213,679.43					
TIR =	F1 (1+i)^1	+	F2 (1+i)^2	+	F3 (1+i)^3	-30000
TIR =	78,270.55 3.62485468		85,712.18 13.13957145		89,735.46 47.62903707	-30000
TIR =	21592.7401		6523.21007		1884.049329	-30000
TIR =	0.00					
TIR =	262.49%					

Adicionalmente podemos concluir que la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. con un interés de crecimiento del 2% anual es una compañía bastante rentable ya que el TIR de la Clínica es de un 262.49%, este es un indicador muy fiable para observar la rentabilidad del negocio.

CAPITULO IV

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. CONCLUSIONES.

4.1.1. La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda., presta servicios de especialidad oftálmica (Cirugía de Catarata, Chalación, Cirugía de Párpados, Colocación de Anillos, Crosslinking Corneal, Excimer Laser, Desprendimiento de Retina, Transplante de Cornea), y Actividades de atención de la salud oftálmica.

4.1.2. De acuerdo con el levantamiento de la información de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan las cifras presentadas en sus estados financieros son el resultado de sus operaciones en cada período contable de esta investigación.

4.1.3. Desde la creación de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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 bajo nivel de productividad y con ello al estancamiento de la empresa.

4.1.4. La Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. no cuenta con el desarrollo de la Planificación Financiera y por ende no se elaboran presupuestos, tampoco se realiza la evaluación financiera con herramientas básicas como el VAN y la TIR.

4.2. RECOMENDACIONES

4.2.1. La alta gerencia debe evaluar los productos que más son requeridos por los pacientes con el fin de incrementar no solo el nivel de ventas sino estar acorde a los servicios que prestan otras clínicas de la competencia.

4.2.2. 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 esta manera aumentar la productividad de la compañía.

4.2.3. De acuerdo con los resultados obtenidos a través de la aplicación de los indicadores de liquidez y rentabilidad, se evidencia que la Clínica cuenta con la suficiente solvencia y liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, luego de cumplir dichas obligaciones podría utilizar el disponible en capacitar al recurso humano, cambiar la infraestructura de los departamentos e invertir.

4.2.4. Los directivos de la Clínica Oftálmica Oftalmoscan Cía. Ltda. 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. 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.

4.2.5. La clínica puede tomar decisiones de inversión considerando los datos planteados en la planificación financiera, pues los presupuestos permitirán tener una guía de acción, control y evaluación de los resultados a fin de tomar decisiones adecuadas en el futuro inmediato.

5. BIBLIOGRAFIA

Libros y monografías

1. Mintzberg, Henry. (1984). La estructura de las organizaciones. Barcelona: Ariel.
2. Strategor. (1988). Estructura Organizacional. Barcelona: Masson
3. Rodríguez, Sandiás, Alfonso. (2011). *Estrategias de la Planificación Financiera Apl.* España: Torculo
4. BRAVO Valdivieso, Mercedes. (2000). Contabilidad General, Tercera edición, Quito: Nuevodia
5. Jorge E. Burbano Ruiz & Alberto Ortiz Gómez (2012), Presupuestos, Colombia: Editorial McGraw Hill, segunda edición.
6. Ortiz Anaya, Héctor, “Análisis Financiero Aplicado” (2006) Colombia, Bogotá.

Documentos en línea

7. Quisiguiña, Calle, Francisco, Javier. (2005). *Rol de los Presupuestos en la Planificación Estratégica Empresarial*. Recuperado 4 de abril 2005.
[<http://www.gestiopolis.com/rol-de-los-presupuestos-en-la-planificacionestrategica-empresarial/#pf3>].
8. Quisiguiña, Calle, Francisco, Javier. (2005). Gerencia Financiera a través de Indicadores. Recuperado 18 de noviembre 2005.
[<http://www.gestiopolis.com/gerencia-financiera-a-traves-de-indicadores/>].
9. Turmero, Astros, Iván, José. (s.f.). Planificación Financiera Estratégica. Recuperado de [<http://www.monografias.com/trabajos100/planificacion-financiera-estrategica-empresa/planificacion-financiera-estrategica-empresa.shtml>].
10. Definición Financial Planning (*Planificación financiera*) Recuperado, (2015),
11. Wikipedia, (s.f.). Estados Financieros Recuperado de [http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros].

12. Evaluación de Proyectos, (s.f.) Recuperado de [<http://www.webyempresas.com/el-flujo-de-caja-en-la-evaluacion-de-un-proyecto>]
13. Crece Negocio, (s.f.). El Van y la Tir, Recuperado de [<http://www.crecenegocios.com/el-van-y-el-tir/>]
14. MODELOS DE ENFOQUE DE MEDICIÓN AVANZADO DEL RIESGO OPERATIVO (EMA)", John Cajas Guijarro, Contribuciones a la Economía, Grupo Eumed.net (Universidad de Málaga), Recuperado de Mayo 2011
15. NIC, Normas Internacionales de Contabilidad, (s.f.). Recuperado 2015 [<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/>]

ANEXOS

CLÍNICA OFTÁLMICA OFTALMOSCAN CIA. LTDA.

Balance de Comprobación
al 31 de diciembre de 2016

Grupo	Código	Nombre	Saldo
1	1.	ACTIVO	495.749,38
1	1.1.	ACTIVO CORRIENTE	172.653,78
1	1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	
1	1.1.1.01.	CAJA	
1	1.1.1.01.02.	CAJA CHICA	100,00
1	1.1.1.01.02.01	Caja Chica	100,00
1	1.1.1.02.	BANCOS	
1	1.1.1.02.01.	BANCOS LOCALES	
1	1.1.1.02.01.01	PRODUBANCO Cta. Cte. 0200514714-6	172.553,78
1	1.1.1.02.01.02	PRODUBANK Cta. Cte. 1007971	0,00
1	1.1.2.	EXIGIBLE CORTO PLAZO	
1	1.1.2.01.	CLIENTES	
1	1.1.2.01.01.	CLIENTES CORPORATIVOS	
1	1.1.2.01.01.02	Clientes Corporativos	
1	1.1.2.01.02.	(-) PROVISION CTA. INCOBRABLES	
1	1.1.2.01.02.01	(-) Provision Cta. Incobrables	
1	1.1.2.01.03.	TARJETAS DE CREDITO	
1	1.1.2.01.03.02	Visa	
1	1.1.2.01.03.03	Mastercard	
1	1.1.2.01.03.04	American Express	
1	1.1.2.02.	CUENTAS POR COBRAR	3.072,54
1	1.1.2.02.01.	Top Visión	
1	1.1.2.02.01.01	Clientes nacionales	984,85
1	1.1.2.02.01.02	Anticipos Sueldo Empleados	
1	1.1.2.02.01.04	Prestamo Empleados.	
1	1.1.2.02.02.	ANTICIPO PROVEEDORES	2.087,69
1	1.1.2.02.02.18	Anticipo Proveedores (varios)	
1	1.1.2.03.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
1	1.1.2.03.01.	VARIOS	
1	1.1.2.03.01.11	Cxc FEMESCAN	
1	1.1.2.04.	IMPUESTOS	
1	1.1.2.04.01.	CREDITO FISCAL COMPRAS	6.686,37
1	1.1.2.04.01.01	I.V.A. Compras de bienes	
1	1.1.2.04.01.02	I.V.A. Compras de servicios	
1	1.1.2.04.01.06	Retención en la fuente de tarjetas	
1	1.1.2.04.01.07	Ret. Fuente a favor Particulare	6.686,37
1	1.1.2.04.01.08	Retención en la IVA de particulares	
1	1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	
1	1.1.3.01.	INVENTARIOS	
1	1.1.3.01.01.	INVENTARIOS	
1	1.1.3.01.01.01	Inv. Suministros y Materiales Medicos	
1	1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	
1	1.2.1.	ACTIVOS TANGIBLES	
1	1.2.1.01.	ACTIVOS FIJOS	311.571,82
1	1.2.1.01.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	
1	1.2.1.01.01.02	Maquinaria y Equipo	
1	1.2.1.01.01.03	COSTO MUEBLES Y ENSERES	3.369,45
1	1.2.1.01.01.04	Equipos de Computación	4.334,40
1	1.2.1.01.01.06	Equipo Medico	510.277,19
1	1.2.1.01.01.07	Adecuacion Local	
1	1.2.1.01.01.08	Otros Activos	
1	1.2.1.01.02.	DEPRECIACION ACUM.NORMAL	

1	1.2.1.01.02.02	Depreciacion acum Maquinaria y Equipo	
1	1.2.1.01.02.03	Depreciacion acum. Muebles y Enseres de Oficina	-3.401,80
1	1.2.1.01.02.04	Deprec.Acumulada Equipos de Computacion	-1.083,60
			-
1	1.2.1.01.02.06	Deprec.Acumulada Equipo Medico	201.923,82
1	1.2.1.01.02.07	Depreciación acum Adecuacion local	
1	1.2.1.01.02.08	Depreciacion Acumulada Otros Activos	
1	1.2.1.01.03	DETERIORO ACTIVOS FIJOS	1.764,87
1	1.2.1.01.03.01	Deterioro Acum. Equipo Medico	0,00
1	1.2.2.	EXIGIBLE A LARGO PLAZO	
1	1.2.2.01.	DEPOSITOS EN GARANTIA	
1	1.2.2.01.01.	DEPOSITO EN GARANTIA	
1	1.2.2.01.01.01	Arriendos Bodega Axxis Centro	
1	1.2.2.01.01.02	Arriendos Consultorio 214 Call Center	
1	1.2.3.	ACTIVOS L/P	
1	1.2.3.01.	ACTIVOS NO CORRIENTES L/P	
1	1.2.3.01.01	Activos Impuestos Diferidos	1.764,87
			-
2	2.	PASIVOS	495.749,38
2	2.1.	PASIVO CORRIENTE	-2.500,00
2	2.1.2.	OBLIGACIONES CON TERCEROS	
2	2.1.2.01.	CUENTAS POR PAGAR	
2	2.1.2.01.01.	PROVEEDORES LOCALES	0,00
2	2.1.2.01.01.01	Proveedores en General	0,00
2	2.1.2.01.02.	OTRAS OBLIGACIONES	
2	2.1.2.01.02.01	Proveedores Exterior	-2.500,00
2	2.1.2.01.02.02	Mantenimiento	0,00
2	2.1.2.01.03.	ANTICIPO ASEGURADORAS	
2	2.1.2.01.03.01	Anticipo Panamerican Life Co.	
2	2.1.2.01.03.02	Anticipo Seguros Bolivar	
2	2.1.2.01.03.03	Anticipo Salud	
2	2.1.2.01.03.04	Anticipo Vanbreda	
2	2.1.2.01.03.05	Anticipo AIG	
2	2.1.2.01.03.06	Anticipo Plusmedical	
2	2.1.2.01.03.07	Anticipo Humana	
2	2.1.2.02.	CUENTAS POR PAGAR ASOCIADAS S.A	
2	2.1.2.02.01.	VARIOS	
2	2.1.2.02.01.07	CXP Medicos Accionistas	
2	2.1.3.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	
2	2.1.3.01.	BENEFICIOS POR PAGAR	
2	2.1.3.01.01.	SUELDOS POR PAGAR	-11.949,62
2	2.1.3.01.01.01	Remuneraciones por Pagar	0,00
2	2.1.3.01.02.	BENEFICIOS SOCIALES	0,00
2	2.1.3.01.02.01	Decimo Tercer Sueldo por pagar	-315,36
2	2.1.3.01.02.02	Decimo Cuarto Sueldo por pagar	-915,00
2	2.1.3.01.02.06	Participacion Laboral por Pagar	
2	2.1.3.01.03.	IESS POR PAGAR	
2	2.1.3.01.03.01	Aporte Patronal	-602,46
2	2.1.3.01.03.02	Aporte Personal	-468,55
2	2.1.3.01.03.04	Prestamos IESS por pagar	-221,79
2	2.1.3.01.03.05	Fondo de Reserva	-237,84
2	2.1.3.01.03.08	Prestamo Hipotecario	
2	2.1.3.02.	RETENCIONES FUENTE	-15.970,87
2	2.1.3.02.01.	IMPTO.RENTA RETENCIONES FUENTE	
2	2.1.3.02.01.01	Impuesto Renta Empleados (302)	
2	2.1.3.02.01.02	1% Tranfer de bienes nat corporal (312)	-4,76
2	2.1.3.02.01.04	0.1% Seguros y Reaseguros (322)	0,00
2	2.1.3.02.01.07	10 % Honorarios profesionales (303)	-100,00
2	2.1.3.02.01.09	8% Predomina intelecto (304)	0,00
2	2.1.3.02.01.10	2% Serv. Entre sociedades (344)	-26,51

2	2.1.3.02.01.11	1% Retencion por pagar Publicidad (309)	-1.527,78
2	2.1.3.02.01.14	25% Ret. Fuente (346)	0,00
2	2.1.3.02.01.16	Retencion Dividendos	
2	2.1.3.02.02.	RETENCIONES FUENTE DE I.V.A.	
2	2.1.3.02.02.01	30%Compras Retenido (725)	-0,42
2	2.1.3.02.02.02	70% Retención Iva	-46,31
2	2.1.3.02.02.03	100% Honorarios Profesionales (731)	-1.056,65
2	2.1.3.02.03.	I.V.A. POR PAGAR	
2	2.1.3.02.03.01	I.V.A. Ventas Locales	
2	2.1.3.02.04.	IMP. RENTA CIA.POR PAGAR	
2	2.1.3.02.04.01	Impuesto Renta por Pagar	-13.208,44
2	2.1.3.02.05	UTILIDADES POR PAGAR	-9.188,62
2	2.1.3.02.05.01	Utilidades por pagar	-9.188,62
		-	
2	2.1.3.03.06	ACCIONISTAS PORPAGAR L/P	151.460,29
2	2.1.3.03.06.01	Dr. Canseco Napoleon	-7.714,85
2	2.1.3.03.06.02	Dr. Cevallos Ricardo	-15.675,64
2	2.1.3.03.06.03	Dr. Cevallos Edison	-15.675,64
2	2.1.3.03.06.04	Dr. Guerra Javier	-15.675,64
2	2.1.3.03.06.05	Dr. Haro Fernando	-15.675,64
2	2.1.3.03.06.06	Dr. Jaramillo Rodrigo	-7.714,85
2	2.1.3.03.06.07	Dr. Rodriguez Diego	-5.099,68
2	2.1.3.03.06.08	Dra. Velastegui Ximena	-68.228,35
2	2.1.3.03.06.09	Arjumedical Serv.Med.Oftam.s.a.	0,00
2	2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	
2	2.2.1.	CUENTAS POR PAGAR	
2	2.2.1.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
2	2.2.1.01.02.	PROVISIONES LABORALES L/P	-37.322,02
2	2.2.1.01.02.01	Provision Jubilacion Patronal	-8.022,13
2	2.2.1.01.02.02	Provision Desahucio	-3.658,68
2	2.2.1.01.02.03	Provision por Desmantelamiento	-25.641,21
3	3.	PATRIMONIO	0,00
3	3.1.	CAPITAL	
3	3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	-5.000,00
3	3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	-5.000,00
3	3.1.1.01.01.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	
3	3.1.1.01.01.01	Dr. Canseco Napoleon.	-150,00
3	3.1.1.01.01.02	Dr. Cevallos Ricardo.	-391,00
3	3.1.1.01.01.03	Dr. Cevallos Edison.	-391,00
3	3.1.1.01.01.04	Dr. Guerra Javier.	-391,00
3	3.1.1.01.01.05	Dr. Haro Fernando.	-391,00
3	3.1.1.01.01.06	Dr. Jaramillo Rodrigo.	-150,00
3	3.1.1.01.01.07	Dr. Rodriguez Diego.	-391,00
		ARJUMEDICALSERVICE SERVICIOS MEDICOS Y OFTALMOLOGIA	
3	3.1.1.01.01.08	S.A.	-2.745,00
3	3.2.	APORTE SOCIOS	-40.000,00
3	3.2.1	DR. CANSECO NAPOLEON,	-1.200,00
3	3.2.2	DR. CEVALLOS RICARDO,	-3.127,98
3	3.2.3	DR. CEVALLOS V. EDISON,	-3.127,98
3	3.2.4	DR. GUERRA JAVIER,	-3.127,98
3	3.2.5	DR. HARO FERNANDO,	-3.127,98
3	3.2.6	DR. JARAMILLO RODRIGO,	-1.200,00
3	3.2.7	DR. RODRIGUEZ DIEGO,	-3.127,98
3	3.2.8	DRA. VELASTEGUI XIMENA,	-21.960,10
3	3.3.	RESERVAS	
3	3.3.1.	RESERVA LEGAL	-1.000,00
3	3.3.1.01	Reserva Legal	-1.000,00
3	3.4.	RESULTADOS	
3	3.4.1.	UTILIDADES RETENIDAS	-98.525,10
3	3.4.1.01	Utilidad Ejercicio año 2013	-44.110,80

3	3.4.1.02	Utilidad Ejercicio año 2015	-54.414,30
3	3.4.1.03	Utilidad Ejercicio año 2016	0,00
3	3.4.1.04	Utilidad Ejercicio año 2017	0,00
		-	-
3	3.5	RESULTADO DEL EJERCICIO	132.021,48
		-	-
3	3.5.1.	Utilidad años anteriores	101.316,43
		-	-
3	3.5.1.01	Utilidad años anteriores	101.316,43
3	3.5.2.	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	810,00
3	3.5.2.01	Resultados Pérdida año 2014	8.195,41
3	3.5.2.02	Resultado del año	-39.710,46
4	4.	INGRESOS	-
		-	-
4	4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	322.530,92
		-	-
4	4.1.1.	INGRESOS OPERACIONALES	322.530,92
4	4.1.1.01.	VENTAS TARIFA 0%	
4	4.1.1.01.01.	VENTAS	-
		-	-
4	4.1.1.01.01.01	Servicios Medicos Eximer Laser	314.004,48
4	4.1.1.01.01.03	Dosis Mitomicina	-350,00
4	4.1.3.	OTROS INGRESOS	-150,00
4	4.1.3.01	Ingresos por Reembolsos	-6.955,30
4	4.1.3.02	Reversión de jubilacion patronal	-816,00
4	4.1.3.03	Reversión de jubilacion patronal,	-255,14
5	5.	COSTOS Y GASTOS	282.820,46
5	5.1.	COSTOS VARIABLES	
5	5.1.1.	COSTOS OPERACIONALES	
5	5.1.1.01.	GASTOS DE PERSONAL	76.887,15
5	5.1.1.01.01.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	
5	5.1.1.01.01.01	Sueldos y Salarios	41.187,80
5	5.1.1.01.01.02	· Horas Extras	21,85
5	5.1.1.01.01.03	Bonificaciones	5.235,35
5	5.1.1.01.01.04	Decimo Tercer sueldo	4.716,35
5	5.1.1.01.01.05	Decimo Cuarto Sueldo	1.684,25
5	5.1.1.01.01.06	Vacaciones	617,56
5	5.1.1.01.01.07	Fondo de Reserva	4.456,02
5	5.1.1.01.01.08	Aporte Patronal	6.775,61
5	5.1.1.01.01.09	Otros Beneficios	9.450,25
5	5.1.1.01.01.10	Salario Digno	0,00
5	5.1.1.01.01.11	· Diferencias Empleados	0,00
5	5.1.1.01.01.12	· Liquidacion de Haberes	0,00
5	5.1.1.01.01.13	Jubilación patronal	2.742,11
5	5.1.1.01.01.14	Desahucio	0,00
5	5.1.1.02.	COSTO DE VENTAS	
5	5.1.1.02.02.	COSTO DE VENTAS	
5	5.1.1.02.02.01	INSUMOS QUIROFANO	250,00
5	5.1.1.02.02.02	CV Cuchillas	5.000,00
5	5.1.1.02.02.03	CV Lentes de Contacto	3.950,20
5	5.1.1.02.02.04	CV Insumos Medicos	17.865,46
5	5.1.1.02.02.05	CV Medicinas	150,26
5	5.1.1.02.02.06	CV Tonner Impresora eq.medico	2.045,23
5	5.1.1.02.02.07	CV Mitomicina	0,00
5	5.1.1.02.02.08	CV Baterias	110,00
5	5.1.1.02.02.09	CV Repuestos	502,50
6	6	GASTOS ADMINISTRATIVOS	22.122,85
6	6.1	Gastos administrativos	22.122,85
6	6.1.01	Gastos administrativos	22.122,85
6	6.1.01.01	Servicio de Internet	250,00

6	6.1.01.02	Servicios Prestados	1.542,25
6	6.1.01.03	Honorarios Profesionales	5.400,00
6	6.1.01.04	Servicios Contables	4.800,00
6	6.1.01.05	Honorarios Medicos	6.925,25
6	6.1.01.06	Honorarios Notaria	0,00
6	6.1.01.07	Servicios Prestados,	0,00
6	6.1.01.08	Esterilización	568,50
6	6.1.01.09	Gastos Varios	150,30
6	6.1.01.10	Gastos Presentes	300,00
6	6.1.01.11	Transporte y Fletes	55,00
6	6.1.01.12	Servicios de Aduana	0,00
6	6.1.01.13	Servicios Actuarial	0,00
6	6.1.01.14	Reembolso de Gastos	0,00
6	6.1.01.15	Alimentación	0,00
6	6.1.01.16	· Atención Clientes	111,05
6	6.1.01.17	· Gastos de Gestión	450,00
6	6.1.01.18	· Gastos y Trámites Legales	1.570,50
6	6.2	Gastos de Mantenimiento y reparación	
6	6.2.01	Gastos de Mantenimiento	3.178,25
6	6.2.01.01	Mant. y Reparac.Equipo Comput.	98,25
6	6.2.01.02	Mantenimiento Equipo Galilei	2.500,00
6	6.2.01.03	· Suministros de Oficina Galilei	580,00
6	6.3	SUMINISTROS Y MATERIALES	383,88
6	6.3.01	Suministros y Materiales	383,88
6	6.3.01.01	Utiles de Oficina	0,00
6	6.3.01.02	Utiles de Aseo y Limpieza	0,00
6	6.3.01.03	Suministros de Computación	0,00
6	6.3.01.04	Papeleria e Imprenta	0,00
6	6.3.01.05	Varios	0,00
6	6.3.01.06	· Servicios Básicos	383,88
6	6.3.02	PROMOCIONES Y PROPAGANDA	15.836,60
6	6.3.02.01	Avisos y Publicaciones	0,00
6	6.3.03	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	0,00
6	6.3.03.01	Contribucion Superintendencia Compañías	320,56
6	6.3.03.02	Impuesto. 1.5 X1000 Sobre Activos	5.670,50
6	6.3.03.03	Iva enviado al Gasto	10.980,23
6	6.3.04	DEPRECIACIONES	62.835,60
6	6.3.04.01	· Gasto Depreciación	62.835,60
6	6.3.04.02	Depreciacion Equipos de Computo	0,00
6	6.3.04.03	Depreciacion Equipo Medico	0,00
6	6.3.04.04	Seguro Equipo Medico	4.625,61
6	6.3.05	MANTENIMIENTOS	31.396,00
6	6.3.05.01	Mantenimiento Equipo Excimer Laser	31.260,80
6	6.3.05.02	Mantenimiento en General	135,20
6	6.4	GASTOS NO DEDUCIBLES	1.616,45
6	6.4.01	Gastos no deducibles y caja	
6	6.4.01.01	Gastos no Deducibles	1.116,00
6	6.4.01.02	Gastos no Deducibles Caja Chica	300,20
6	6.4.01.03	Ret. Asumida	70,25
6	6.4.01.04	· Uniforme Personal	130,00
6	6.4.01.05	· Gasto Impuesto Renta	0,00
6	6.5	GASTOS FINANCIEROS	2.597,72
6	6.5.01	Gastos e Intereses bancarios	
6	6.5.01.01	Intereses y comisiones Bancarias	1.725,56
6	6.5.01.02	Gasto Impuesto a la salida de divisas	872,16
6	6.5.01.03	Gastos bancarios	0,00
6	6.6	OTROS GASTOS	
6	6.6.01	Otros Gastos	
6	6.6.01.01	Participacion laboral	5.472,23
6	6.6.01.02	Impuesto a la renta	9.850,50

6	6.6.01.03	Impuesto diferido	0,00
6	6.6.01.04	Impuesto diferido,	-544,68
6	6.6.01.05	Pérdida por deterioro	17.000,00
6	6.6.01.06	Pérdida por incobrables	0,00
6	6.6.01.07	Mantenimiento de equipos exterior	
		UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-39.710,46

CLINICA
OFTALMICA
OFTALMOSCAN

CLÍNICA OFTALMICA OFTALMOSCAN CIA. LTDA.
Balance de Comprobación
al 31 de diciembre de 2017

Grupo	Código	Nombre	Saldo
1	1.	ACTIVO	488.240,71
1	1.1.	ACTIVO CORRIENTE	225.703,63
1	1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	
1	1.1.1.01.	CAJA	
1	1.1.1.01.02.	CAJA CHICA	100,00
1	1.1.1.01.02.01	Caja Chica	100,00
1	1.1.1.02.	BANCOS	
1	1.1.1.02.01.	BANCOS LOCALES	
1	1.1.1.02.01.01	PRODUBANCO Cta. Cte. 0200514714-6	225.603,63
1	1.1.1.02.01.02	PRODUBANK Cta. Cte. 1007971	0,00
1	1.1.2.	EXIGIBLE CORTO PLAZO	
1	1.1.2.01.	CLIENTES	
1	1.1.2.01.01.	CLIENTES CORPORATIVOS	
1	1.1.2.01.01.02	Clientes Corporativos	
1	1.1.2.01.02.	(-) PROVISION CTA. INCOBRABLES	
1	1.1.2.01.02.01	(-) Provision Cta. Incobrables	
1	1.1.2.01.03.	TARJETAS DE CREDITO	
1	1.1.2.01.03.02	Visa	
1	1.1.2.01.03.03	Mastercard	
1	1.1.2.01.03.04	American Express	
1	1.1.2.02.	CUENTAS POR COBRAR	1.950,00
1	1.1.2.02.01.	Top Visión	
1	1.1.2.02.01.01	Clientes nacionales	0,00
1	1.1.2.02.01.02	Anticipos Sueldo Empleados	
1	1.1.2.02.01.04	Prestamo Empleados.	
1	1.1.2.02.02.	ANTICIPO PROVEEDORES	1.950,00
1	1.1.2.02.02.18	Anticipo Proveedores (varios)	
1	1.1.2.03.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
1	1.1.2.03.01.	VARIOS	
1	1.1.2.03.01.11	Cxc FEMESCAN	
1	1.1.2.04.	IMPUESTOS	
1	1.1.2.04.01.	CREDITO FISCAL COMPRAS	
1	1.1.2.04.01.01	I.V.A. Compras de bienes	
1	1.1.2.04.01.02	I.V.A. Compras de servicios	
1	1.1.2.04.01.06	Retención en la fuente de tarjetas	
1	1.1.2.04.01.07	Ret. Fuente a favor Particulare	6.412,62
1	1.1.2.04.01.08	Retención en la IVA de particulares	
1	1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	
1	1.1.3.01.	INVENTARIOS	
1	1.1.3.01.01.	INVENTARIOS	
1	1.1.3.01.01.01	Inv. Suministros y Materiales Medicos	
1	1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	
1	1.2.1.	ACTIVOS TANGIBLES	
1	1.2.1.01.	ACTIVOS FIJOS	269.174,46
1	1.2.1.01.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	
1	1.2.1.01.01.02	Maquinaria y Equipo	
1	1.2.1.01.01.03	COSTO MUEBLES Y ENSERES	0,00
1	1.2.1.01.01.04	Equipos de Computación	4.334,40
1	1.2.1.01.01.06	Equipo Medico	519.438,79
1	1.2.1.01.01.07	Adecuacion Local	
1	1.2.1.01.01.08	Otros Activos	
1	1.2.1.01.02.	DEPRECIACION ACUM.NORMAL	
1	1.2.1.01.02.02	Depreciacion acum Maquinaria y Equipo	
1	1.2.1.01.02.03	Depreciacion acum. Muebles y Enseres de Oficina	0,00

1	1.2.1.01.02.04	Deprec.Acumulada Equipos de Computacion	-2.528,40
			-
1	1.2.1.01.02.06	Deprec.Acumulada Equipo Medico	252.070,33
1	1.2.1.01.02.07	Depreciación acum Adecuacion local	
1	1.2.1.01.02.08	Depreciacion Acumulada Otros Activos	
1	1.2.1.01.03	DETERIORO ACTIVOS FIJOS	-15.000,00
1	1.2.1.01.03,01	Deterioro Acum. Equipo Medico	-20.000,00
1	1.2.2.	EXIGIBLE A LARGO PLAZO	
1	1.2.2.01.	DEPOSITOS EN GARANTIA	
1	1.2.2.01.01.	DEPOSITO EN GARANTIA	
1	1.2.2.01.01.01	Arriendos Bodega Axxis Centro	
1	1.2.2.01.01.02	Arriendos Consultorio 214 Call Center	
1	1.2.3.	ACTIVOS L/P	
1	1.2.3.01.	ACTIVOS NO CORRIENTES L/P	
1	1.2.3.01.01	Activos Impuestos Diferidos	5.000,00
			-
2	2.	PASIVOS	488.240,71
2	2.1.	PASIVO CORRIENTE	0,00
2	2.1.2.	OBLIGACIONES CON TERCEROS	
2	2.1.2.01.	CUENTAS POR PAGAR	
2	2.1.2.01.01.	PROVEEDORES LOCALES	0,00
2	2.1.2.01.01.01	Proveedores en General	0,00
2	2.1.2.01.02.	OTRAS OBLIGACIONES	
2	2.1.2.01.02.01	Proveedores Exterior	0,00
2	2.1.2.01.02.02	Mantenimiento	0,00
2	2.1.2.01.03.	ANTICIPO ASEGURADORAS	
2	2.1.2.01.03.01	Anticipo Panamerican Life Co.	
2	2.1.2.01.03.02	Anticipo Seguros Bolivar	
2	2.1.2.01.03.03	Anticipo Salud	
2	2.1.2.01.03.04	Anticipo Vanbreda	
2	2.1.2.01.03.05	Anticipo AIG	
2	2.1.2.01.03.06	Anticipo Plusmedical	
2	2.1.2.01.03.07	Anticipo Humana	
2	2.1.2.02.	CUENTAS POR PAGAR ASOCIADAS S.A	
2	2.1.2.02.01.	VARIOS	
2	2.1.2.02.01.07	CXP Medicos Accionistas	
2	2.1.3.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	
2	2.1.3.01.	BENEFICIOS POR PAGAR	
2	2.1.3.01.01.	SUELDOS POR PAGAR	-8.730,35
2	2.1.3.01.01.01	Remuneraciones por pagar	0,00
2	2.1.3.01.02.	BENEFICIOS SOCIALES	0,00
2	2.1.3.01.02.01	Decimo Tercer Sueldo por pagar	-409,18
2	2.1.3.01.02.02	Decimo Cuarto Sueldo por pagar	-193,00
2	2.1.3.01.02.06	Participacion Laboral por Pagar	
2	2.1.3.01.03.	IESS POR PAGAR	
2	2.1.3.01.03.01	Aporte Patronal	-596,59
2	2.1.3.01.03.02	Aporte Personal	-464,01
2	2.1.3.01.03.04	Prestamos IESS por pagar	-132,00
2	2.1.3.01.03.05	Fondo de Reserva	-190,17
2	2.1.3.01.03.08	Prestamo Hipotecario	
2	2.1.3.02.	RETENCIONES FUENTE	-12.360,08
2	2.1.3.02.01.	IMPTO.RENTA RETENCIONES FUENTE	
2	2.1.3.02.01.01	Impuesto Renta Empleados (302)	14,58
2	2.1.3.02.01.02	1% Tranfer de bienes nat corporal (312)	-10,56
2	2.1.3.02.01.04	0.1% Seguros y Reaseguros (322)	0,00
2	2.1.3.02.01.07	10 % Honorarios profesionales (303)	-100,00
2	2.1.3.02.01.09	8% Predomina intelecto (304)	0,00
2	2.1.3.02.01.10	2% Serv. Entre sociedades (344)	-20,12
2	2.1.3.02.01.11	1% Retencion por pagar Publicidad (309)	-715,00
2	2.1.3.02.01.14	25% Ret. Fuente (346)	0,00

2	2.1.3.02.01.16	Retencion Dividendos	
2	2.1.3.02.02.	RETENCIONES FUENTE DE I.V.A.	
2	2.1.3.02.02.01	30%Compras Retenido (725)	-2,91
2	2.1.3.02.02.02	70% Retención Iva	0,00
2	2.1.3.02.02.03	100% Honorarios Profesionales (731)	-480,73
2	2.1.3.02.03.	I.V.A. POR PAGAR	
2	2.1.3.02.03.01	I.V.A. Ventas Locales	
2	2.1.3.02.04.	IMP. RENTA CIA.POR PAGAR	
2	2.1.3.02.04.01	Impuesto Renta por Pagar	-11.016,18
2	2.1.3.02.05	UTILIDADES POR PAGAR	-6.745,40
2	2.1.3.02.05.01	Utilidades por pagar	-6.745,40
			-
2	2.1.3.03.06	ACCIONISTAS PORPAGAR L/P	161.168,22
2	2.1.3.03.06.01	Dr. Canseco Napoleon	-7.933,00
2	2.1.3.03.06.02	Dr. Cevallos Ricardo	-17.131,12
2	2.1.3.03.06.03	Dr. Cevallos Edison	-17.131,12
2	2.1.3.03.06.04	Dr. Guerra Javier	-17.131,12
2	2.1.3.03.06.05	Dr. Haro Fernando	-15.289,84
2	2.1.3.03.06.06	Dr. Jaramillo Rodrigo	-7.933,00
2	2.1.3.03.06.07	Dr. Rodriguez Diego	-4.590,62
2	2.1.3.03.06.08	Dra. Velastegui Ximena	-52.068,30
2	2.1.3.03.06.09	Arjumedical Serv.Med.Oftam.s.a.	-21.960,10
2	2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	
2	2.2.1.	CUENTAS POR PAGAR	
2	2.2.1.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
2	2.2.1.01.02.	PROVISIONES LABORALES L/P	-38.992,59
2	2.2.1.01.02.01	Provision Jubilacion Patronal	-9.947,84
2	2.2.1.01.02.02	Provision Desahucio	-3.403,54
2	2.2.1.01.02.03	Provision por Desmantelamiento	-25.641,21
3	3.	PATRIMONIO	0,00
3	3.1.	CAPITAL	
3	3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	-5.000,00
3	3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	-5.000,00
3	3.1.1.01.01.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	
3	3.1.1.01.01.01	Dr. Canseco Napoleon.	-150,00
3	3.1.1.01.01.02	Dr. Cevallos Ricardo.	-391,00
3	3.1.1.01.01.03	Dr. Cevallos Edison.	-391,00
3	3.1.1.01.01.04	Dr. Guerra Javier.	-391,00
3	3.1.1.01.01.05	Dr. Haro Fernando.	-391,00
3	3.1.1.01.01.06	Dr. Jaramillo Rodrigo.	-150,00
3	3.1.1.01.01.07	Dr. Rodríguez Diego.	-391,00
		ARJUMEDICALSERVICE SERVICIOS MEDICOS Y	
3	3.1.1.01.01.08	OFTALMOLOGIA S.A.	-2.745,00
3	3.2.	APORTE SOCIOS	0,00
3	3.2.1	DR. CANSECO NAPOLEON,	0,00
3	3.2.2	DR. CEVALLOS RICARDO,	0,00
3	3.2.3	DR. CEVALLOS V. EDISON,	0,00
3	3.2.4	DR. GUERRA JAVIER,	0,00
3	3.2.5	DR. HARO FERNANDO,	0,00
3	3.2.6	DR. JARAMILLO RODRIGO,	0,00
3	3.2.7	DR. RODRIGUEZ DIEGO,	0,00
3	3.2.8	DRA. VELASTEGUI XIMENA,	0,00
3	3.3.	RESERVAS	
3	3.3.1.	RESERVA LEGAL	-1.000,00
3	3.3.1.01	Reserva Legal	-1.000,00
3	3.4.	RESULTADOS	
			-
3	3.4.1.	UTILIDADES RETENIDAS	138.235,56
3	3.4.1.01	Utilidad Ejercicio año 2013	-44.110,80
3	3.4.1.02	Utilidad Ejercicio año 2015	-54.414,30

3	3.4.1.03	Utilidad Ejercicio año 2016	-39.710,46
3	3.4.1.04	Utilidad Ejercicio año 2017	0,00
			-
3	3.5	RESULTADO DEL EJERCICIO	122.753,91
3	3.5.1.	Utilidad años anteriores	-92.311,02
3	3.5.1.01	Utilidad años anteriores	-92.311,02
3	3.5.2.	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	0,00
3	3.5.2.01	Resultados Pérdida año 2014	0,00
3	3.5.2.02	Resultado del año	-30.442,89
4	4.	INGRESOS	-
			-
4	4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	328.896,44
			-
4	4.1.1.	INGRESOS OPERACIONALES	328.896,44
4	4.1.1.01.	VENTAS TARIFA 0%	
4	4.1.1.01.01.	VENTAS	-
			-
4	4.1.1.01.01.01	Servicios Medicos Eximer Laser	320.630,20
4	4.1.1.01.01.03	Dosis Mitomicina	0,00
4	4.1.3.	OTROS INGRESOS	-127,75
4	4.1.3.01	Ingresos por Reembolsos	-7.066,95
4	4.1.3.02	Reversión de jubilacion patronal	-816,40
4	4.1.3.03	Reversión de jubilacion patronal,	-255,14
5	5.	COSTOS Y GASTOS	298.453,55
5	5.1.	COSTOS VARIABLES	
5	5.1.1.	COSTOS OPERACIONALES	
5	5.1.1.01.	GASTOS DE PERSONAL	78.406,85
5	5.1.1.01.01.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	
5	5.1.1.01.01.01	Sueldos y Salarios	42.712,08
5	5.1.1.01.01.02	· Horas Extras	21,85
5	5.1.1.01.01.03	Bonificaciones	5.865,00
5	5.1.1.01.01.04	Decimo Tercer sueldo	4.716,35
5	5.1.1.01.01.05	Decimo Cuarto Sueldo	1.684,25
5	5.1.1.01.01.06	Vacaciones	617,56
5	5.1.1.01.01.07	Fondo de Reserva	4.456,02
5	5.1.1.01.01.08	Aporte Patronal	6.775,61
5	5.1.1.01.01.09	Otros Beneficios	7.166,67
5	5.1.1.01.01.10	Salario Digno	0,00
5	5.1.1.01.01.11	· Diferencias Empleados	24,96
5	5.1.1.01.01.12	· Liquidacion de Haberes	1.624,39
5	5.1.1.01.01.13	Jubilación patronal	2.742,11
5	5.1.1.01.01.14	Desahucio	0,00
5	5.1.1.02.	COSTO DE VENTAS	
5	5.1.1.02.02.	COSTO DE VENTAS	
5	5.1.1.02.02.01	INSUMOS QUIROFANO	116,63
5	5.1.1.02.02.02	CV Cuchillas	5.000,00
5	5.1.1.02.02.03	CV Lentes de Contacto	4.231,83
5	5.1.1.02.02.04	CV Insumos Medicos	18.514,93
5	5.1.1.02.02.05	CV Medicinas	230,20
5	5.1.1.02.02.06	CV Tonner Impresora eq.medico	2.178,28
5	5.1.1.02.02.07	CV Mitomicina	0,00
5	5.1.1.02.02.08	CV Baterias	0,00
5	5.1.1.02.02.09	CV Repuestos	0,00
6	6	GASTOS ADMINISTRATIVOS	26.856,73
6	6.1	Gastos administrativos	26.856,73
6	6.1.01	Gastos administrativos	26.856,73
6	6.1.01.01	Servicio de Internet	0,00
6	6.1.01.02	Servicios Prestados	1.954,07
6	6.1.01.03	Honorarios Profesionales	6.165,00
6	6.1.01.04	Servicios Contables	8.400,00

6	6.1.01.05	Honorarios Medicos	7.022,22
6	6.1.01.06	Honorarios Notaria	0,00
6	6.1.01.07	Servicios Prestados,	0,00
6	6.1.01.08	Esterilizacion	707,56
6	6.1.01.09	Gastos Varios	208,32
6	6.1.01.10	Gastos Presentes	0,00
6	6.1.01.11	Transporte y Fletes	60,00
6	6.1.01.12	Servicios de Aduana	0,00
6	6.1.01.13	Servicios Actuarial	0,00
6	6.1.01.14	Reembolso de Gastos	0,00
6	6.1.01.15	Alimentacion	0,00
6	6.1.01.16	· Atenci3n Clientes	111,05
6	6.1.01.17	· Gastos de Gesti3n	577,15
6	6.1.01.18	· Gastos y Trámites Legales	1.651,36
6	6.2	Gastos de Mantenimiento y reparacion	
6	6.2.01	Gastos de Mantenimiento	1.027,00
6	6.2.01.01	Mant. y Reparac.Equipo Comput.	0,00
6	6.2.01.02	Mantenimiento Equipo Galilei	0,00
6	6.2.01.03	· Suministros de Oficina Galilei	1.027,00
6	6.3	SUMINISTROS Y MATERIALES	383,88
6	6.3.01	Suministros y Materiales	383,88
6	6.3.01.01	Utiles de Oficina	0,00
6	6.3.01.02	Utiles de Aseo y Limpieza	0,00
6	6.3.01.03	Suministros de Computacion	0,00
6	6.3.01.04	Papeleria e Imprenta	0,00
6	6.3.01.05	Varios	0,00
6	6.3.01.06	· Servicios Básicos	383,88
6	6.3.02	PROMOCIONES Y PROPAGANDA	18.291,88
6	6.3.02.01	Avisos y Publicaciones	0,00
6	6.3.03	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	0,00
6	6.3.03.01	Contribucion Superintendencia Compañías	376,77
6	6.3.03.02	Impuesto. 1.5 X1000 Sobre Activos	5.570,80
6	6.3.03.03	Iva enviado al Gasto	12.344,31
6	6.3.04	DEPRECIACIONES	51.558,96
6	6.3.04.01	· Gasto Depreciaci3n	51.558,96
6	6.3.04.02	Depreciacion Equipos de Computo	0,00
6	6.3.04.03	Depreciacion Equipo Medico	0,00
6	6.3.04.04	Seguro Equipo Medico	4.625,61
6	6.3.05	MANTENIMIENTOS	46.538,40
6	6.3.05.01	Mantenimiento Equipo Excimer Laser	46.538,40
6	6.3.05.02	Mantenimiento en General	0,00
6	6.4	GATOS NO DEDUCIBLES	2.257,78
6	6.4.01	Gastos no deducibles y caja	
6	6.4.01.01	Gastos no Deducibles	1.656,20
6	6.4.01.02	Gastos no Deducibles Caja Chica	383,26
6	6.4.01.03	Ret. Asumida	64,32
6	6.4.01.04	· Uniforme Personal	154,00
6	6.4.01.05	· Gasto Impuesto Renta	0,00
6	6.5	GASTOS FINANCIEROS	3.708,14
6	6.5.01	Gatos e Intereses bancarios	
6	6.5.01.01	Intereses y comisiones Bancarias	2.102,56
6	6.5.01.02	Gasto Impuesto a la salida de divisas	1.605,57
6	6.5.01.03	Gastos bancarios	0,01
6	6.6	OTROS GASTOS	
6	6.6.01	Otros Gastos	
6	6.6.01.01	Participacion laboral	6.745,40
6	6.6.01.02	Impuesto a la renta	11.016,18
6	6.6.01.03	Impuesto diferido	0,00
6	6.6.01.04	Impuesto diferido,	-3.235,13
6	6.6.01.05	Pérdida por deterioro	20.000,00

6	6.6.01.06	Pérdida por incobrables	0,00
6	6.6.01.07	Mantenimiento de equipos exterior	
		UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-30.442,89



CLÍNICA OFTALMICA OFTALMOSCAN CIA. LTDA.
Balance de Comprobación
al 31 de diciembre de 2018

Grupo	Código	Nombre	Saldo
1	1.	ACTIVO	499.522,04
1	1.1.	ACTIVO CORRIENTE	167.610,88
1	1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	
1	1.1.1.01.	CAJA	
1	1.1.1.01.02.	CAJA CHICA	100,00
	1.1.1.01.02.0		
1	1	Caja Chica	100,00
1	1.1.1.02.	BANCOS	
1	1.1.1.02.01.	BANCOS LOCALES	
	1.1.1.02.01.0		167.510,88
1	1	PRODUBANCO Cta. Cte. 0200514714-6	
	1.1.1.02.01.0		
1	2	PRODUBANK Cta. Cte. 1007971	0,00
1	1.1.2.	EXIGIBLE CORTO PLAZO	
1	1.1.2.01.	CLIENTES	
1	1.1.2.01.01.	CLIENTES CORPORATIVOS	
	1.1.2.01.01.0		
1	2	Clientes Corporativos	
1	1.1.2.01.02.	(-) PROVISION CTA. INCOBRABLES	
	1.1.2.01.02.0		
1	1	(-) Provision Cta. Incobrables	
1	1.1.2.01.03.	TARJETAS DE CREDITO	
	1.1.2.01.03.0		
1	2	Visa	
	1.1.2.01.03.0		
1	3	Mastercard	
	1.1.2.01.03.0		
1	4	American Express	
1	1.1.2.02.	CUENTAS POR COBRAR	29.154,89
1	1.1.2.02.01.	Top Visión	
	1.1.2.02.01.0		
1	1	Clientes nacionales	23.522,37
	1.1.2.02.01.0		
1	2	Anticipos Sueldo Empleados	
	1.1.2.02.01.0		
1	4	Prestamo Empleados.	
1	1.1.2.02.02.	ANTICIPO PROVEEDORES	5.232,52
	1.1.2.02.02.1		
1	8	Anticipo Proveedores (varios)	
1	1.1.2.03.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
1	1.1.2.03.01.	VARIOS	
	1.1.2.03.01.1		
1	1	Cxc FEMESCAN	
1	1.1.2.04.	IMPUESTOS	
1	1.1.2.04.01.	CREDITO FISCAL COMPRAS	
	1.1.2.04.01.0		
1	1	I.V.A. Compras de bienes	
	1.1.2.04.01.0		
1	2	I.V.A. Compras de servicios	
	1.1.2.04.01.0		
1	6	Retención en la fuente de tarjetas	
	1.1.2.04.01.0		
1	7	Ret. Fuente a favor Particulare	6.267,65

	1.1.2.04.01.0		
1	8	Retención en la IVA de particulares	
1	1.1.3.	ACTIVO REALIZABLE	
1	1.1.3.01.	INVENTARIOS	
1	1.1.3.01.01.	INVENTARIOS	
	1.1.3.01.01.0		
1	1	Inv. Suministros y Materiales Medicos	
1	1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	
1	1.2.1.	ACTIVOS TANGIBLES	
			311.498,3
1	1.2.1.01.	ACTIVOS FIJOS	8
1	1.2.1.01.01.	ACTIVOS DEPRECIABLES	
	1.2.1.01.01.0		
1	2	Maquinaria y Equipo	
	1.2.1.01.01.0		
1	3	COSTO MUEBLES Y ENSERES	0,00
	1.2.1.01.01.0		
1	4	Equipos de Computacion	4.334,40
	1.2.1.01.01.0		613.788,7
1	6	Equipo Medico	1
	1.2.1.01.01.0		
1	7	Adecuacion Local	
	1.2.1.01.01.0		
1	8	Otros Activos	
1	1.2.1.01.02.	DEPRECIACION ACUM.NORMAL	
	1.2.1.01.02.0		
1	2	Depreciacion acum Maquinaria y Equipo	
	1.2.1.01.02.0		
1	3	Depreciacion acum. Muebles y Enseres de Oficina	0,00
	1.2.1.01.02.0		
1	4	Deprec.Acumulada Equipos de Computacion	-3.973,20
			-
	1.2.1.01.02.0		302.651,5
1	6	Deprec.Acumulada Equipo Medico	3
	1.2.1.01.02.0		
1	7	Depreciación acum Adecuacion local	
	1.2.1.01.02.0		
1	8	Depreciacion Acumulada Otros Activos	
1	1.2.1.01.03	DETERIORO ACTIVOS FIJOS	-14.770,96
	1.2.1.01.03.0		
1	1	Deterioro Acum. Equipo Medico	-20.000,00
1	1.2.2.	EXIGIBLE A LARGO PLAZO	
1	1.2.2.01.	DEPOSITOS EN GARANTIA	
1	1.2.2.01.01.	DEPOSITO EN GARANTIA	
	1.2.2.01.01.0		
1	1	Arriendos Bodega Axxis Centro	
	1.2.2.01.01.0		
1	2	Arriendos Consultorio 214 Call Center	
1	1.2.3.	ACTIVOS L/P	
1	1.2.3.01.	ACTIVOS NO CORRIENTES L/P	
1	1.2.3.01.01	Activos Impuestos Diferidos	5.229,04
			-
			499.522,0
2	2.	PASIVOS	4
2	2.1.	PASIVO CORRIENTE	-40.807,34
2	2.1.2.	OBLIGACIONES CON TERCEROS	
2	2.1.2.01.	CUENTAS POR PAGAR	
2	2.1.2.01.01.	PROVEEDORES LOCALES	0,00
	2.1.2.01.01.0		
2	1	Proveedores en General	-15.807,34
2	2.1.2.01.02.	OTRAS OBLIGACIONES	

2	2.1.2.01.02.0		
2	1	Proveedores Exterior	0,00
2	2.1.2.01.02.0		
2	2	Matenimiento	-25.000,00
2	2.1.2.01.03.	ANTICIPO ASEGURADORAS	
2	2.1.2.01.03.0		
2	1	Anticipo Panamerican Life Co.	
2	2.1.2.01.03.0		
2	2	Anticipo Seguros Bolivar	
2	2.1.2.01.03.0		
2	3	Anticipo Salud	
2	2.1.2.01.03.0		
2	4	Anticipo Vanbreda	
2	2.1.2.01.03.0		
2	5	Anticipo AIG	
2	2.1.2.01.03.0		
2	6	Anticipo Plusmedical	
2	2.1.2.01.03.0		
2	7	Anticipo Humana	
2	2.1.2.02.	CUENTAS POR PAGAR ASOCIADAS S.A	
2	2.1.2.02.01.	VARIOS	
2	2.1.2.02.01.0		
2	7	CXP Medicos Accionistas	
2	2.1.3.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	
2	2.1.3.01.	BENEFICIOS POR PAGAR	
2	2.1.3.01.01.	SUELDOS POR PAGAR	-7.964,90
2	2.1.3.01.01.0		
2	1	Remuneraciones por Pagar	0,00
2	2.1.3.01.02.	BENEFICIOS SOCIALES	0,00
2	2.1.3.01.02.0		
2	1	Decimo Tercer Sueldo por pagar	-401,04
2	2.1.3.01.02.0		
2	2	Decimo Cuarto Sueldo por pagar	-985,00
2	2.1.3.01.02.0		
2	6	Participacion Laboral por Pagar	
2	2.1.3.01.03.	IESS POR PAGAR	
2	2.1.3.01.03.0		
2	1	Aporte Patronal	-584,71
2	2.1.3.01.03.0		
2	2	Aporte Personal	-454,78
2	2.1.3.01.03.0		
2	4	Prestamos IESS por pagar	-298,50
2	2.1.3.01.03.0		
2	5	Fondo de Reserva	-244,49
2	2.1.3.01.03.0		
2	8	Prestamo Hipotecario	
2	2.1.3.02.	RETENCIONES FUENTE	-10.552,28
2	2.1.3.02.01.	IMPTO.RENTA RETENCIONES FUENTE	
2	2.1.3.02.01.0		
2	1	Impuesto Renta Empleados (302)	22,12
2	2.1.3.02.01.0		
2	2	1% Tranfer de bienes nat corporal (312)	-877,30
2	2.1.3.02.01.0		
2	4	0.1% Seguros y Reaseguros (322)	-0,45
2	2.1.3.02.01.0		
2	7	10 % Honorarios profesionales (303)	-200,00
2	2.1.3.02.01.0		
2	9	8% Predomina intelecto (304)	-51,48
2	2.1.3.02.01.1		
2	0	2% Serv. Entre sociedades (344)	-13,99
2	2.1.3.02.01.1		
2	1	1% Retencion por pagar Publicidad (309)	0,00

2	2.1.3.02.01.1		
2	4	25% Ret. Fuente (346)	-812,50
	2.1.3.02.01.1		
2	6	Retencion Dividendos	
2	2.1.3.02.02.	RETENCIONES FUENTE DE I.V.A.	
	2.1.3.02.02.0		
2	1	30%Compras Retenido (725)	-66,49
	2.1.3.02.02.0		
2	2	70% Retención Iva	0,00
	2.1.3.02.02.0		
2	3	100% Honorarios Profesionales (731)	-575,18
2	2.1.3.02.03.	I.V.A. POR PAGAR	
	2.1.3.02.03.0		
2	1	I.V.A. Ventas Locales	
2	2.1.3.02.04.	IMP. RENTA CIA.POR PAGAR	
	2.1.3.02.04.0		
2	1	Impuesto Renta por Pagar	-7.932,77
2	2.1.3.02.05	UTILIDADES POR PAGAR	-4.996,38
	2.1.3.02.05.0		
2	1	Utilidades por pagar	-4.996,38
			-
			112.817,7
2	2.1.3.03.06	ACCIONISTAS PORPAGAR L/P	2
	2.1.3.03.06.0		
2	1	Dr. Canseco Napoleon	-6.074,74
	2.1.3.03.06.0		
2	2	Dr. Cevallos Ricardo	-13.351,53
	2.1.3.03.06.0		
2	3	Dr. Cevallos Edison	-13.351,53
	2.1.3.03.06.0		
2	4	Dr. Guerra Javier	-13.351,53
	2.1.3.03.06.0		
2	5	Dr. Haro Fernando	-6.462,85
	2.1.3.03.06.0		
2	6	Dr. Jaramillo Rodrigo	-6.074,74
	2.1.3.03.06.0		
2	7	Dr. Rodriguez Diego	-4.573,18
	2.1.3.03.06.0		
2	8	Dra. Velastegui Ximena	-34.205,55
	2.1.3.03.06.0		
2	9	Arjumedical Serv.Med.Oftam.s.a.	-15.372,07
2	2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	
2	2.2.1.	CUENTAS POR PAGAR	
2	2.2.1.01.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
2	2.2.1.01.02.	PROVISIONES LABORALES L/P	-39.781,21
	2.2.1.01.02.0		
2	1	Provision Jubilacion Patronal	-10.864,00
	2.2.1.01.02.0		
2	2	Provision Desahucio	-3.276,00
	2.2.1.01.02.0		
2	3	Provision por Desmantelamiento	-25.641,21
3	3.	PATRIMONIO	0,00
3	3.1.	CAPITAL	
3	3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	-30.000,00
3	3.1.1.01.	CAPITAL SOCIAL	-30.000,00
3	3.1.1.01.01.	CAPITAL SOCIAL PAGADO	
	3.1.1.01.01.0		
3	1	Dr. Canseco Napoleon.	-900,00
	3.1.1.01.01.0		
3	2	Dr. Cevallos Ricardo.	-2.346,00
	3.1.1.01.01.0		
3	3	Dr. Cevallos Edison.	-2.346,00

	3.1.1.01.01.0		
3	4	Dr. Guerra Javier.	-2.346,00
	3.1.1.01.01.0		
3	5	Dr. Haro Fernando.	-2.346,00
	3.1.1.01.01.0		
3	6	Dr. Jaramillo Rodrigo.	-900,00
	3.1.1.01.01.0		
3	7	Dr. Rodríguez Diego.	-2.346,00
	3.1.1.01.01.0	ARJUMEDICALSERVICE SERVICIOS MEDICOS Y	
3	8	OFTALMOLOGIA S.A.	-16.470,00
3	3.2.	APORTE SOCIOS	0,00
3	3.2.1	DR. CANSECO NAPOLEON,	0,00
3	3.2.2	DR. CEVALLOS RICARDO,	0,00
3	3.2.3	DR. CEVALLOS V. EDISON,	0,00
3	3.2.4	DR. GUERRA JAVIER,	0,00
3	3.2.5	DR. HARO FERNANDO,	0,00
3	3.2.6	DR. JARAMILLO RODRIGO,	0,00
3	3.2.7	DR. RODRIGUEZ DIEGO,	0,00
3	3.2.8	DRA. VELASTEGUI XIMENA,	0,00
3	3.3.	RESERVAS	
3	3.3.1.	RESERVA LEGAL	-1.000,00
3	3.3.1.01	Reserva Legal	-1.000,00
3	3.4.	RESULTADOS	
			-
			143.678,4
3	3.4.1.	UTILIDADES RETENIDAS	5
3	3.4.1.01	Utilidad Ejercicio año 2013	-44.110,80
3	3.4.1.02	Utilidad Ejercicio año 2015	-54.414,30
3	3.4.1.03	Utilidad Ejercicio año 2016	-39.710,46
3	3.4.1.04	Utilidad Ejercicio año 2017	-5.442,89
			-
			112.920,1
3	3.5	RESULTADO DEL EJERCICIO	4
3	3.5.1.	Utilidad años anteriores	-92.311,02
3	3.5.1.01	Utilidad años anteriores	-92.311,02
3	3.5.2.	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF'S	0,00
3	3.5.2.01	Resultados Pérdida año 2014	0,00
3	3.5.2.02	Resultado del año	-20.609,12
4	4.	INGRESOS	
			-
			313.886,1
4	4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	5
			-
			313.886,1
4	4.1.1.	INGRESOS OPERACIONALES	5
4	4.1.1.01.	VENTAS TARIFA 0%	
4	4.1.1.01.01.	VENTAS	
			-
	4.1.1.01.01.0		313.307,8
4	1	Servicios Medicos Eximer Laser	0
	4.1.1.01.01.0		
4	3	Dosis Mitomicina	-215,00
4	4.1.3.	OTROS INGRESOS	-363,35
4	4.1.3.01	Ingresos por Reembolsos	0,00
4	4.1.3.02	Reversión de jubilacion patronal	0,00
4	4.1.3.03	Reversión de jubilacion patronal,	0,00
			293.277,0
5	5.	COSTOS Y GASTOS	3
5	5.1.	COSTOS VARIABLES	
5	5.1.1.	COSTOS OPERACIONALES	
5	5.1.1.01.	GASTOS DE PERSONAL	76.076,29

5	5.1.1.01.01.	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	
	5.1.1.01.01.0		
5	1	Sueldos y Salarios	42.881,28
	5.1.1.01.01.0		
5	2	· Horas Extras	0,00
	5.1.1.01.01.0		
5	3	Bonificaciones	6.792,00
	5.1.1.01.01.0		
5	4	Decimo Tercer sueldo	4.659,96
	5.1.1.01.01.0		
5	5	Decimo Cuarto Sueldo	3.075,83
	5.1.1.01.01.0		
5	6	Vacaciones	941,54
	5.1.1.01.01.0		
5	7	Fondo de Reserva	3.779,95
	5.1.1.01.01.0		
5	8	Aporte Patronal	6.794,22
	5.1.1.01.01.0		
5	9	Otros Beneficios	6.246,00
	5.1.1.01.01.1		
5	0	Salario Digno	116,89
	5.1.1.01.01.1		
5	1	· Diferencias Empleados	0,00
	5.1.1.01.01.1		
5	2	· Liquidacion de Haberes	0,00
	5.1.1.01.01.1		
5	3	Jubilación patronal	916,16
	5.1.1.01.01.1		
5	4	Desahucio	-127,54
5	5.1.1.02.	COSTO DE VENTAS	
5	5.1.1.02.02.	COSTO DE VENTAS	
	5.1.1.02.02.0		
5	1	INSUMOS QUIROFANO	0,00
	5.1.1.02.02.0		
5	2	CV Cuchillas	9.000,00
	5.1.1.02.02.0		
5	3	CV Lentes de Contacto	5.839,00
	5.1.1.02.02.0		
5	4	CV Insumos Medicos	15.877,45
	5.1.1.02.02.0		
5	5	CV Medicinas	45,00
	5.1.1.02.02.0		
5	6	CV Tonner Impresora eq.medico	2.741,50
	5.1.1.02.02.0		
5	7	CV Mitomicina	944,45
	5.1.1.02.02.0		
5	8	CV Baterias	192,00
	5.1.1.02.02.0		
5	9	CV Repuestos	306,00
6	6	GASTOS ADMINISTRATIVOS	27.800,70
6	6.1	Gastos administrativos	27.800,70
6	6.1.01	Gastos administrativos	27.800,70
6	6.1.01.01	Servicio de Internet	383,88
6	6.1.01.02	Servicios Prestados	2.622,45
6	6.1.01.03	Honorarios Profesionales	5.400,00
6	6.1.01.04	Servicios Contables	7.700,00
6	6.1.01.05	Honorarios Medicos	7.687,43
6	6.1.01.06	Honorarios Notaria	823,46
6	6.1.01.07	Servicios Prestados,	1.066,33
6	6.1.01.08	Esterilizacion	455,00
6	6.1.01.09	Gastos Varios	254,46
6	6.1.01.10	Gastos Presentes	285,72

6	6.1.01.11	Transporte y Fletes	17,00
6	6.1.01.12	Servicios de Aduana	120,00
6	6.1.01.13	Servicios Actuarial	260,00
6	6.1.01.14	Reembolso de Gastos	241,92
6	6.1.01.15	Alimentacion	483,05
6	6.1.01.16	· Atenci3n Clientes	0,00
6	6.1.01.17	· Gastos de Gesti3n	0,00
6	6.1.01.18	· Gastos y Tr3mites Legales	0,00
6	6.2	Gastos de Mantenimiento y reparacion	
6	6.2.01	Gastos de Mantenimiento	4.017,68
6	6.2.01.01	Mant. y Reparac.Equipo Comput.	143,58
6	6.2.01.02	Mantenimiento Equipo Galilei	3.874,10
6	6.2.01.03	· Suministros de Oficina Galilei	0,00
6	6.3	SUMINISTROS Y MATERIALES	646,68
6	6.3.01	Suministros y Materiales	646,68
6	6.3.01.01	Utiles de Oficina	279,52
6	6.3.01.02	Utiles de Aseo y Limpieza	22,89
6	6.3.01.03	Suministros de Computacion	100,00
6	6.3.01.04	Papeleria e Imprenta	112,00
6	6.3.01.05	Varios	132,27
6	6.3.01.06	· Servicios B3sicos	0,00
6	6.3.02	PROMOCIONES Y PROPAGANDA	17.309,73
6	6.3.02.01	Avisos y Publicaciones	144,00
6	6.3.03	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	0,00
6	6.3.03.01	Contribucion Superintendencia Compafias	371,06
6	6.3.03.02	Impuesto. 1.5 X1000 Sobre Activos	5.558,97
6	6.3.03.03	Iva enviado al Gasto	11.235,70
6	6.3.04	DEPRECIACIONES	52.026,00
6	6.3.04.01	· Gasto Depreciaci3n	0,00
6	6.3.04.02	Depreciacion Equipos de Computo	1.444,80
6	6.3.04.03	Depreciacion Equipo Medico	50.581,20
6	6.3.04.04	Seguro Equipo Medico	5.065,07
6	6.3.05	MANTENIMIENTOS	32.650,00
6	6.3.05.01	Mantenimiento Equipo Excimer Laser	32.500,00
6	6.3.05.02	Mantenimiento en General	150,00
6	6.4	GASTOS NO DEDUCIBLES	2.502,06
6	6.4.01	Gastos no deducibles y caja	
6	6.4.01.01	Gastos no Deducibles	2.159,35
6	6.4.01.02	Gastos no Deducibles Caja Chica	228,67
6	6.4.01.03	Ret. Asumida	114,04
6	6.4.01.04	· Uniforme Personal	0,00
6	6.4.01.05	· Gasto Impuesto Renta	0,00
6	6.5	GASTOS FINANCIEROS	2.298,51
6	6.5.01	Gastos e Intereses bancarios	
6	6.5.01.01	Intereses y comisiones Bancarias	1.275,54
6	6.5.01.02	Gasto Impuesto a la salida de divisas	1.022,97
6	6.5.01.03	Gastos bancarios	0,00
6	6.6	OTROS GASTOS	
6	6.6.01	Otros Gastos	
6	6.6.01.01	Participacion laboral	4.996,38
6	6.6.01.02	Impuesto a la renta	7.932,77
6	6.6.01.03	Impuesto diferido	-229,04
6	6.6.01.04	Impuesto diferido,	0,00
6	6.6.01.05	P3rdida por deterioro	0,00
6	6.6.01.06	P3rdida por incobrables	238,80
6	6.6.01.07	Mantenimiento de equipos exterior	25.000,00
		UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	-20.609,12

