





**ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,  
ADMINISTRATIVAS Y DE COMERCIO**

**“DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA  
INTEGRAL PARA LA EMPRESA COELMEDÍN S.A.  
UBICADA EN LA CIUDAD DE QUITO”**

**AUTORA: DIANA CECILIA CALLE RUIZ**

**Tesis presentada como requisito previo a la obtención del  
grado de:**

**INGENIERA EN FINANZAS CONTADORA PÚBLICA  
AUDITORA**

**DIRECTOR: ECO. OSCAR PEÑAHERRERA**

**CODIRECTOR: ING. EDDY GUZMÁN**

**AÑO 2010**

# **I. Declaración de Responsabilidad**

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO  
INGENIERO EN FINANZAS CONTADOR PÚBLICO AUDITOR  
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

DIANA CECILIA CALLE RUIZ

DECLARO QUE:

El proyecto de grado denominado “DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA INTEGRAL PARA LA EMPRESA COELMEDÍN S.A. UBICADA EN LA CIUDAD DE QUITO” ha sido desarrollado con base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros, conforme las citas que constan el pie de las páginas correspondiente, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del proyecto de grado en mención.

Quito, 24 de febrero de 2010

---

Diana Cecilia Calle Ruiz

## **II. Certificado de tutoría**

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO  
INGENIERO EN FINANZAS CONTADOR PÚBLICO AUDITOR

### **CERTIFICADO**

Ing. Eddy Guzmán      Eco. Oscar Peñaherrera

### **CERTIFICAN**

Que el trabajo titulado “DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA INTEGRAL PARA LA EMPRESA COELMEDÍN S.A. UBICADA EN LA CIUDAD DE QUITO” realizado por DIANA CECILIA CALLE RUIZ, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la ESPE, en el Reglamento de Estudiantes de la Escuela Politécnica del Ejército.

Debido a:

La calidad de la información y a su elaboración se recomienda su publicación

El mencionado trabajo consta de dos documentos empastados y un disco compacto el cual contiene los archivos en formato portátil de Acrobat (pdf). Autorizan a DIANA CECILIA CALLE RUIZ que lo entregue al Dr. Rodrigo Aguilera, en su calidad de Director de la Carrera.

Quito, 24 de febrero de 2010

---

CODIRECTOR

Ing. Eddy Guzmán

---

DIRECTOR

Eco. Oscar Peñaherrera

### **III. Autorización de publicación**

ESCUELA POLITÉCNICA DEL EJÉRCITO  
INGENIERO EN FINANZAS CONTADOR PÚBLICO AUDITOR

#### **AUTORIZACIÓN**

Yo, DIANA CECILIA CALLE RUIZ

Autorizo a la Escuela Politécnica del Ejército la publicación, en la biblioteca virtual de la Institución del trabajo “DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA INTEGRAL PARA LA EMPRESA COELMEDÍN S.A.UBICADA EN LA CIUDAD DE QUITO”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y autoría.

Quito, 24 de febrero de 2010

---

DIANA CECILIA CALLE RUIZ

## **IV. DEDICATORIA**

Hace unas pocas semanas atrás veía tan lejano este momento porque nunca un periodo de tiempo se me presentó con tantas pruebas y obstáculos, y con seguridad puedo decir que los aprendizajes obtenidos en este proceso marcarán mi camino de hoy en adelante.

Sin duda, este trabajo será dedicado siempre para mis padres, a ellos les debo todo lo que soy; gracias a su esfuerzo y paciencia he finalizado este proceso superando todas las adversidades.

A mi enamorado, hermanos y amigos muchos agradecimientos infinitos por su cariño, compañía y tolerancia en este periodo que termina.

.

## **V. AGRADECIMIENTO**

Esta tesis es un trabajo de voluntad y amor, desde que fue concebido hasta su finalización. Y reconozco que no me encontré sola en ningún instante del camino recorrido porque empleé los esfuerzos combinados de muchas personas. Y quiero agradecer especialmente a las siguientes:

A Dios por el milagroso regalo de la vida.

A mis padres y mis maestros, por enseñarme el amor al estudio.

A mi tutor, por su guía.

Y a todos aquellos que hicieron posible la confección y elaboración de este trabajo.

## **VI. TABLA DE CONTENIDOS**

### **CAPÍTULO 1**

#### **GENERAL**

<b>1. IMPORTANCIA Y JUSTIFICACIÓN.....</b>	<b>6</b>
<b>1.1 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA.....</b>	<b>7</b>
<b>1.1.1 Razón Social.....</b>	<b>7</b>
<b>1.1.2 Origen y desarrollo de la empresa.....</b>	<b>8</b>
<b>1.1.3 Filosofía Empresarial.....</b>	<b>8</b>
<b>1.1.4 Capital de la empresa.....</b>	<b>9</b>
<b>1.1.4.1 Extracto de la escritura de constitución de la compañía anónima.....</b>	<b>9</b>
<b>1.1.5 Estructura administrativa de la empresa.....</b>	<b>10</b>
<b>1.2 ESTRUCTURA Y FUNCIONES.....</b>	<b>11</b>
<b>1.2.1 Presidencia.....</b>	<b>13</b>
<b>1.2.2 Gerencia General.....</b>	<b>14</b>
<b>1.2.3 Marketing y Negocios (Secretaría).....</b>	<b>14</b>
<b>1.2.4 Departamento Técnico y Atención al Cliente.....</b>	<b>15</b>
<b>1.2.5 Contabilidad.....</b>	<b>15</b>



<b>1.3 PRINCIPIOS ORGANIZACIONALES DE LA EMPRESA.....</b>	<b>16</b>
1.3.1 Personal Calificado.....	16
1.3.2 Creatividad.....	16
1.3.3 Innovación.....	16
<b>1.4 RELACIÓN ENTRE LA ESTRUCTURA Y LA EFICIENCIA.....</b>	<b>16</b>

## **CAPÍTULO 2**

<b>2. DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA EMPRESA.....</b>	<b>18</b>
<b>2.1 DIAGNÓSTICO EXTERNO – MACROAMBIENTE.....</b>	<b>19</b>
2.1.1 Factores Económicos.....	19
2.1.1.1 Inflación.....	21
2.1.1.2 PIB.....	27
2.1.1.3 Balanza Comercial.....	33
2.1.2 Factores Políticos y Legales.....	38
2.1.2.1 Gobierno del Dr. Rodrigo Borja (1988-1992).....	38
2.1.2.2 Gobierno del Arq. Sixto Duran Ballén (1992-1996).....	40
2.1.2.3 Gobierno del Ab. Abdalá Bucaram (1995 - 1995).....	41
2.1.2.4 Interinazgo del Dr. Fabián Alarcón (1997 - 1998).....	44
2.1.2.5 Gobierno del Eco. Jamil Mahuad (1998 - 2000).....	45

2.1.2.6 Gobierno del Dr. Gustavo Novoa (2000 – 2003).....	47
2.1.2.7 Gobierno del Cnel. Lucio Gutiérrez (2003-2005).....	48
2.1.2.8 Gobierno del Dr. Alfredo Palacio (2005 - 2007).....	51
2.1.2.9 Gobierno del Eco. Rafael Correa (2007 - 2011).....	53
2.1.2.10 Asamblea Constituyente.....	56
2.1.3 Factores ambientales.....	59
2.1.4 Factores Sociales.....	61
2.1.5 Población.....	62
2.1.5.1 Mercado Laboral.....	64
2.2 DIAGNÓSTICO INTERNO – MICROAMBIENTE.....	67
2.2.1 Proveedores.....	67
2.2.2 Cliente externo.....	73
2.2.3 Cliente Interno.....	78
2.2.3.1 Equipo Técnico.....	79
2.2.3.2 Equipo de Marketing y Negocios (Secretaría).....	80
2.2.3.3 Equipo de Contabilidad.....	80
2.2.4 Competencia.....	80
2.2.5 Organismos de Control.....	81

<b>2.3 SITUACIÓN EXTERNA DE LA EMPRESA.....</b>	<b>85</b>
2.3.1 Capacidad directiva.....	85
2.3.2 Capacidad del talento humano.....	86
2.3.3 Capacidad financiera.....	87
2.3.4 Capacidad tecnológica.....	88
2.3.5 Capacidad Competitiva.....	89
<b>2.4 DIRECCIONAMIENTO ESTRATÉGICO.....</b>	<b>90</b>
2.4.1 Diagnóstico FODA.....	90
2.4.1.1 Fortalezas.....	90
2.4.1.2 Oportunidades.....	91
2.4.1.3 Debilidades.....	91
2.4.1.4 Amenazas.....	91
<b>2.5 FORMULACIÓN DEL DISEÑO DE LAS BASES DE LA EMPRESA.....</b>	<b>92</b>
2.5.1 Misión corporativa.....	92
2.5.2 Visión corporativa.....	93
2.5.3 Objetivos corporativos.....	93

<b>2.5.4 Estrategias corporativas.....</b>	<b>93</b>
<b>2.5.5 Políticas corporativas.....</b>	<b>94</b>
<b>2.5.6 Principios y valores corporativos.....</b>	<b>95</b>
<b>2.5.7 Cultura corporativa.....</b>	<b>96</b>

## **CAPÍTULO 3**

<b>3. DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN INTERNA DEL ÁREA FINANCIERA.....</b>	<b>97</b>
<b>3.1 ANÁLISIS FINANCIERO.....</b>	<b>97</b>
<b>3.1.1 Análisis Horizontal.....</b>	<b>98</b>
<b>3.1.1.1 Balance General.....</b>	<b>98</b>
<b>3.1.1.2 Balance de Resultados.....</b>	<b>110</b>
<b>3.1.2 Análisis Vertical.....</b>	<b>115</b>
<b>3.1.2.1 Balance General.....</b>	<b>115</b>
<b>3.1.2.2 Balance de Resultados.....</b>	<b>127</b>
<b>3.2 RAZONES FINANCIERAS.....</b>	<b>132</b>
<b>3.2.1 Razones de liquidez.....</b>	<b>132</b>

3.2.1.1 Razón circulante.....	132
3.2.1.2 Razón de la Prueba Ácida.....	134
3.2.1.3 Capital de Trabajo Neto.....	136
3.2.2 Razones de endeudamiento. ....	138
3.2.2.1 Razón de Endeudamiento Total.....	138
3.2.2.2 Razón Pasivo Capital.....	140
3.2.3 Razones de actividad. ....	141
3.2.3.1 Rotación de Cuentas por Cobrar.....	141
3.2.3.2 Plazo Medio de Cobranza.....	143
3.2.3.3 Rotación de Inventarios.....	144
3.2.3.4 Plazo Medio de Ventas.....	146
3.2.3.5 Rotación del Activo Total.....	148
3.2.4 Razones de rentabilidad. ....	150
3.2.4.1 La rentabilidad en relación con las ventas.....	150
3.2.4.1.1 Margen de utilidad Bruta.....	150
3.2.4.1.2 Margen de Utilidades Netas.....	152
3.2.4.2 La rentabilidad en relación con las inversiones.....	153
3.2.4.2.1 Razón de rendimiento sobre el patrimonio (ROE).....	154
3.2.4.2.1 Razón de rendimiento de los activos (ROA).....	155

3.2.5 Método Dupont.....	157
--------------------------	-----

## **CAPÍTULO 4**

### **4. PROPUESTA DEL MODELO DE GESTIÓN**

<b>FINANCIERA.....</b>	<b>160</b>
<b>4.1 CUENTAS POR COBRAR.....</b>	<b>160</b>
4.1.1 Políticas de cobro.....	160
4.1.2 Condiciones.....	161
4.1.3 Periodos de crédito.....	162
4.1.4 Propuesta de políticas de cuentas por cobrar.....	162
4.1.4.1 Manual de procedimientos para Cuentas por Cobrar.....	166
<b>4.2 CUENTAS POR PAGAR.....</b>	<b>171</b>
4.2.1 Sistema de administración.....	172
4.2.2 Políticas de financiamiento.....	172
4.2.3 Propuesta de políticas de cuentas por pagar.....	172
4.2.3.1 Procedimientos de Comprobación Interna.....	173

4.2.3.1.1 Cuentas por Pagar a Corto Plazo.....	173
4.2.3.1.2 Cuentas por Pagar Diversas.....	174
4.2.3.1.3 Manual de Procedimientos para las Cuentas por Pagar....	175
4.3 POLÍTICAS Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO.....	178
4.3.1 Nivel de financiamiento.....	178
4.3.1.1 Elevar al máximo el financiamiento que no tiene costo.....	178
4.3.1.2 Aprovechamiento de los descuentos por pronto pago.....	178
4.3.1.3 Financiamiento Moderado.....	179
4.3.1.4 Financiamiento conservador.....	179
4.3.2 Políticas.....	180
4.3.3 Banca Comercial.....	181
4.3.4 Bolsa de Valores.....	182
4.3.5 Propuesta de políticas de financiamiento.....	182
4.4 PRESUPUESTOS.....	183
4.4.1 Presupuesto de ventas.....	183
4.4.2 Presupuesto de compras.....	185

4.4.3 Presupuesto de gastos.....	186
4.4.5 Presupuesto de Activos Fijos.....	188
4.4.6 Presupuesto de caja.....	190
4.4.7 Estados Financieros proforma.....	196
4.5 PATRIMONIO.....	201
4.5.1 Nivel de Inversión.....	202
4.5.2 Políticas de Patrimonio.....	203
4.6 RESULTADOS.....	204
4.6.1 Propuesta de administración financiera de resultados.....	204
4.7 EVALUACIÓN.....	205
4.7.1 Valor Actual Neto. (V.A.N.).....	205
4.7.2. Tasa Interna de Retorno (T.I.R.).....	205
4.7.3. Periodo de Recuperación de la Inversión.....	205
4.7.4. Relación Beneficio- Costo.....	206



## **CAPÍTULO 5**

<b>5. PROPUESTA DE MODELO DE CONTROL INTERNO.....</b>	<b>213</b>
<b>5.1 CONTROL INTERNO.....</b>	<b>213</b>
<b>5.2 COMPONENTES DEL CONTROL INTERNO.....</b>	<b>213</b>
<b>5.2.1 Ambiente de control.....</b>	<b>213</b>
<b>5.2.2 Evaluación de riesgos.....</b>	<b>214</b>
<b>5.2.3 Actividades de control.....</b>	<b>215</b>
<b>5.2.4 Sistema de información contable y comunicación.....</b>	<b>215</b>
<b>5.2.5 Monitoreo.....</b>	<b>218</b>
<b>5.3 DIAGNÓSTICO DE LOS COMPONENTES DEL CONTROL INTERNO.....</b>	<b>220</b>
<b>5.3.1 Área Administrativa.....</b>	<b>221</b>
<b>5.3.1.1 Marketing y Negocios.....</b>	<b>221</b>
<b>5.3.1.2 Departamento Técnico (Atención al Cliente).....</b>	<b>223</b>
<b>5.3.2 Área Financiera.....</b>	<b>225</b>
<b>5.3.2.1 Departamento de Contabilidad.....</b>	<b>225</b>
<b>5.3.3 Gerencia.....</b>	<b>226</b>

<b>5.4 PROPUESTA DE CONTROL INTERNO.....</b>	<b>227</b>
<b>5.4.1 Área Administrativa.....</b>	<b>228</b>
<b>5.4.1.1 Marketing y Negocios.....</b>	<b>228</b>
<b>5.4.1.1.1 Ciclo de la Sección de Reclutamiento para COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>231</b>
<b>5.4.1.2 Departamento Técnico (Atención al Cliente).....</b>	<b>231</b>
<b>5.4.1.2.1 Ciclo de la Sección de Atención al Cliente para COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>233</b>
<b>5.4.2 Área Financiera.....</b>	<b>233</b>
<b>5.4.2.1 Departamento de Contabilidad.....</b>	<b>233</b>
<b>5.4.2.1.1 Ciclo del Registro de Asistencia del personal de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>235</b>
<b>5.4.2.1.2 Ciclo de la Sección de Ventas que realiza el departamento de Contabilidad de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>236</b>
<b>5.4.2.2 Gerencia.....</b>	<b>237</b>

## **CAPÍTULO 6**

<b>6. CONCLUSIONES Y RECOMEDACIONES.....</b>	<b>239</b>
<b>6.1 CONCLUSIONES.....</b>	<b>239</b>

<b>6.2 RECOMENDACIONES.....</b>	<b>240</b>
<b>6.3 BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>241</b>
<b>6.4 ANEXOS.....</b>	<b>244</b>

## **VII. LISTADOS DE TABLAS, GRÁFICOS, Y ANEXOS**

### **TABLAS**

<b>Tabla No. 1: Composición del Capital de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>10</b>
<b>Tabla No. 2: Variación del PIB por Sectores (2008 - 2009).....</b>	<b>28</b>
<b>Tabla No. 3: Balanza Comercial Por Sectores (Fob).....</b>	<b>36</b>
<b>Tabla No. 4: Evolución del Mercado Laboral en el Ecuador.....</b>	<b>65</b>
<b>Tabla No. 5: Análisis Horizontal de Balance de Situación de COELMEDÍN S.A. (2004-2008).....</b>	<b>109</b>
<b>Tabla No. 6: Análisis Horizontal de Balance de Resultados de COELMEDÍN S.A. (2004-2008).....</b>	<b>114</b>
<b>Tabla No. 7: Análisis Vertical del Balance de Situación de COELMEDÍN S.A. (2004-2008).....</b>	<b>126</b>
<b>Tabla No. 8: Análisis Vertical del Balance de Resultados de COELMEDÍN S.A. (2004-2008).....</b>	<b>131</b>
<b>Tabla No. 9: Fórmula Razón Circulante.....</b>	<b>132</b>
<b>Tabla No. 10: Variación Razón Circulante.....</b>	<b>133</b>
<b>Tabla No. 11: Fórmula Razón de la Prueba Ácida.....</b>	<b>134</b>
<b>Tabla No. 12: Variación Razón de la Prueba Ácida.....</b>	<b>135</b>
<b>Tabla No. 13: Fórmula del Capital de Trabajo Neto.....</b>	<b>136</b>

<b>Tabla No. 14: Variación del Capital de Trabajo Neto.....</b>	<b>137</b>
<b>Tabla No. 15: Fórmula Razón de Endeudamiento Total.....</b>	<b>138</b>
<b>Tabla No. 16: Variación de la Razón de Endeudamiento Total.....</b>	<b>139</b>
<b>Tabla No. 17: Fórmula Razón de Pasivo-Capital.....</b>	<b>140</b>
<b>Tabla No. 18: Variación de la Razón Pasivo-Capital.....</b>	<b>140</b>
<b>Tabla No. 19: Fórmula Rotación de Cuentas por Cobrar.....</b>	<b>142</b>
<b>Tabla No. 20: Variación de la Razón Rotación de Cuentas por Cobrar.....</b>	<b>142</b>
<b>Tabla No. 21: Fórmula Plazo Medio de Cobranza.....</b>	<b>143</b>
<b>Tabla No. 22: Variación de la Razón Rotación de Cuentas por Cobrar.....</b>	<b>143</b>
<b>Tabla No. 23: Fórmula de Rotación de Inventarios.....</b>	<b>145</b>
<b>Tabla No. 24: Variación Rotación de Inventarios.....</b>	<b>145</b>
<b>Tabla No. 25: Fórmula Plazo Medio de Ventas.....</b>	<b>147</b>
<b>Tabla No. 26: Variación del Plazo Medio de Ventas.....</b>	<b>147</b>
<b>Tabla No. 27: Fórmula Rotación del Activo Total.....</b>	<b>148</b>
<b>Tabla No. 28: Variación de la Rotación del Activo Total.....</b>	<b>149</b>
<b>Tabla No. 29: Fórmula del Margen de Utilidad Bruta.....</b>	<b>150</b>
<b>Tabla No. 30: Variación del Margen de Utilidad Bruta.....</b>	<b>151</b>

<b>Tabla No. 31: Fórmula de Margen de Utilidades Netas.....</b>	<b>152</b>
<b>Tabla No. 32: Variación del Margen de Utilidades Netas.....</b>	<b>152</b>
<b>Tabla No. 33: Fórmula ROE.....</b>	<b>154</b>
<b>Tabla No. 34: Variación ROE.....</b>	<b>154</b>
<b>Tabla No. 35: Fórmula ROA.....</b>	<b>155</b>
<b>Tabla No. 36: Variación del ROA.....</b>	<b>156</b>
<b>Tabla No. 37: Fórmula del Método Dupont.....</b>	<b>157</b>
<b>Tabla No. 38: Variación del Sistema Dupont.....</b>	<b>158</b>
<b>Tabla No. 39: Nivel de endeudamiento.....</b>	<b>178</b>
<b>Tabla No. 40: Variación de las Ventas.....</b>	<b>184</b>
<b>Tabla No. 41: Presupuesto de Ventas.....</b>	<b>185</b>
<b>Tabla No. 42: Variación de las Compras.....</b>	<b>186</b>
<b>Tabla No. 43: Presupuesto de Compras.....</b>	<b>186</b>
<b>Tabla No. 44: Presupuesto de Gastos.....</b>	<b>188</b>
<b>Tabla No. 45: Presupuesto de Activos Fijos.....</b>	<b>189</b>
<b>Tabla No. 46: Estado de Flujo de Fondos 2009.....</b>	<b>191</b>
<b>Tabla No. 47: Estado de Flujo de Fondos 2010.....</b>	<b>192</b>
<b>Tabla No. 48: Estado de Flujo de Fondos 2011.....</b>	<b>193</b>
<b>Tabla No. 49: Estado de Flujo de Fondos 2012.....</b>	<b>194</b>

<b>Tabla No. 50: Estado de Flujo de Fondos 2013.....</b>	<b>195</b>
<b>Tabla No. 51: Porcentaje del Total de las Ventas.....</b>	<b>196</b>
<b>Tabla No. 52: Variación de las Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores.....</b>	<b>197</b>
<b>Tabla No. 53: Balance de Situación Proyectado 2008, 2009, 2010, 2011.....</b>	<b>198</b>
<b>Tabla No. 54: Variación del Total de Ingresos de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>199</b>
<b>Tabla No. 55: Variación del Costo de Ventas de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>199</b>
<b>Tabla No. 56: Balance de Resultados Proyectado 2008, 2009, 2010, 2011.....</b>	<b>201</b>
<b>Tabla No. 57: Utilidades Proyectadas para el periodo 2009-2013.....</b>	<b>207</b>
<b>Tabla No. 58: Escenario Pesimista Utilidades Proyectadas para el periodo 2009-2013.....</b>	<b>207</b>
<b>Tabla No. 59: Escenario Optimista Utilidades Proyectadas para el periodo 2009-2013.....</b>	<b>208</b>
<b>Tabla No. 60: VAN para los tres escenarios.....</b>	<b>209</b>
<b>Tabla No. 61: TIR para los tres escenarios.....</b>	<b>209</b>
<b>Tabla No. 62: Plazo promedio de Recuperación Proyección del 10%.....</b>	<b>210</b>

<b>Tabla No. 63: Plazo Promedio de Recuperación Escenario Pesimista.....</b>	<b>211</b>
<b>Tabla No. 64: Plazo Promedio de Recuperación Escenario Optimista.....</b>	<b>211</b>
<b>Tabla No. 65: Debilidades y Controles en el Departamento de Marketing.....</b>	<b>229</b>
<b>Tabla No. 66: Debilidades y Controles del Departamento Técnico.....</b>	<b>232</b>
<b>Tabla No. 67: Debilidades y Controles en el Departamento de Contabilidad.....</b>	<b>234</b>



## **GRÁFICOS**

<b>Grafico No. 1: Organigrama administrativo de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>11</b>
<b>Grafico No. 2: Organigrama funcional de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>12</b>
<b>Grafico No. 3: Inflación Anual general de bienes y servicios 2008-2009.....</b>	<b>24</b>
<b>Grafico No. 4: Tasa de inflación Acumulada y Mensual.....</b>	<b>26</b>
<b>Grafico No. 5: Evolución Producto Interno Bruto Ecuador 2003-2008 (Por Porcentajes).....</b>	<b>27</b>
<b>Grafico No. 6: Valor Agregado Petrolero y no Petrolero (Tasa de variación trimestral anualizada).....</b>	<b>31</b>
<b>Grafico No. 7: Crecimiento Trimestral del PIB en los países andinos (Precios constantes del 2000).....</b>	<b>32</b>
<b>Grafico No. 8: Balanza Comercial (2000-2008).....</b>	<b>33</b>
<b>Grafico No. 9: Balanza Comercial (millones de dólares).....</b>	<b>37</b>
<b>Grafico No. 10: Censo de Población del Ecuador 2001.....</b>	<b>63</b>
<b>Grafico No. 11: Porcentaje de Población Vs Preparación Académica.....</b>	<b>67</b>
<b>Grafico No. 12: Análisis Horizontal Cuenta Caja-Bancos.....</b>	<b>98</b>
<b>Grafico No. 13: Análisis Horizontal Cuenta Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes no Relacionados.....</b>	<b>99</b>
<b>Grafico No. 14: Análisis Horizontal Cuenta Inventario de Productos Terminados y Mercado en Almacén.....</b>	<b>100</b>

<b>Grafico No. 15: Análisis Horizontal Cuenta Activos Fijos.....</b>	<b>101</b>
<b>Grafico No. 16: Análisis Horizontal Cuenta Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores.....</b>	<b>103</b>
<b>Grafico No. 17: Análisis Horizontal Cuenta Préstamos de Accionistas Locales.....</b>	<b>104</b>
<b>Grafico No. 18: Análisis Horizontal Cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras Locales.....</b>	<b>105</b>
<b>Grafico No. 19: Análisis Horizontal Cuenta Préstamos de Accionistas y Compañías Relacionadas Locales.....</b>	<b>106</b>
<b>Grafico No. 20: Análisis Horizontal Cuenta Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores.....</b>	<b>107</b>
<b>Grafico No. 21: Análisis Horizontal Cuenta Utilidad del Ejercicio (Después de Participación, Impuestos y Reservas).....</b>	<b>108</b>
<b>Grafico No. 22: Análisis Horizontal Cuenta Total Ingresos.....</b>	<b>110</b>
<b>Grafico No. 23: Análisis Horizontal Cuenta Costo de Ventas.....</b>	<b>111</b>
<b>Grafico No. 24: Análisis Horizontal Cuenta Total Costos y Gastos.....</b>	<b>112</b>
<b>Grafico No. 25: Análisis Horizontal Cuenta Utilidad en Ventas.....</b>	<b>113</b>
<b>Grafico No. 26: Análisis Vertical Cuenta Caja-Bancos.....</b>	<b>115</b>
<b>Grafico No. 27: Análisis Vertical Cuenta Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes no Relacionados.....</b>	<b>117</b>

<b>Grafico No. 28: Análisis Vertical Cuenta Inventario de Productos Terminados .....</b>	<b>118</b>
<b>Grafico No. 29: Análisis Vertical Cuenta Activos Fijos.....</b>	<b>119</b>
<b>Grafico No. 30: Análisis Vertical Cuenta Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores.....</b>	<b>120</b>
<b>Grafico No. 31: Análisis Vertical Cuenta Préstamos de Accionistas Locales.....</b>	<b>121</b>
<b>Grafico No. 32: Análisis Vertical Cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras Locales.....</b>	<b>122</b>
<b>Grafico No. 33: Análisis Vertical Cuenta Préstamos de Accionistas y Compañías Relacionadas Locales.....</b>	<b>123</b>
<b>Grafico No. 34: Análisis Vertical Cuenta Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores.....</b>	<b>124</b>
<b>Grafico No. 35: Análisis Vertical Cuenta Utilidad del Ejercicio (Después de Impuestos y Reservas).....</b>	<b>125</b>
<b>Grafico No. 36: Análisis Vertical Cuenta Costo de Ventas.....</b>	<b>127</b>
<b>Grafico No. 37: Análisis Vertical Cuenta Utilidad en Ventas.....</b>	<b>128</b>
<b>Grafico No. 38: Análisis Vertical Total Costos y Gastos.....</b>	<b>129</b>
<b>Grafico No. 39: Razón Circulante.....</b>	<b>133</b>
<b>Grafico No. 40: Prueba Ácida.....</b>	<b>135</b>
<b>Grafico No. 41: Capital de Trabajo Neto.....</b>	<b>137</b>

<b>Grafico No. 42: Razón de Endeudamiento Total.....</b>	<b>139</b>
<b>Grafico No. 43: Razón Pasivo-Capital.....</b>	<b>141</b>
<b>Grafico No. 44: Rotación de Cuentas por Cobrar.....</b>	<b>142</b>
<b>Grafico No. 45: Plazo Medio de Cobranza.....</b>	<b>144</b>
<b>Grafico No. 46: Rotación de Inventarios.....</b>	<b>146</b>
<b>Grafico No. 47: Plazo Medio de Ventas.....</b>	<b>147</b>
<b>Grafico No. 48: Rotación de los Activos.....</b>	<b>149</b>
<b>Grafico No. 49: Margen de Utilidad Bruta.....</b>	<b>151</b>
<b>Grafico No. 50: Margen de Utilidad Neta.....</b>	<b>153</b>
<b>Grafico No. 51: ROE.....</b>	<b>155</b>
<b>Grafico No. 52: ROA.....</b>	<b>156</b>
<b>Grafico No. 53: Sistema Dupont.....</b>	<b>159</b>
<b>Grafico No. 54: Modelo de Solicitud de Crédito de Clientes de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>164</b>
<b>Grafico No. 55: Modelo de una Carta por retraso en Pago para Clientes de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>166</b>
<b>Grafico No. 56: Flujograma del Procedimiento para otorgar un crédito en COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>170</b>
<b>Grafico No. 57: Flujograma del Procedimiento para efectivizar una Cuenta por Pagar en COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>177</b>

<b>Grafico No. 58: Financiamiento Moderado.....</b>	<b>179</b>
<b>Grafico No. 59: Financiamiento Conservador.....</b>	<b>180</b>
<b>Grafico No. 60: Elementos del Control Interno.....</b>	<b>219</b>
<b>Grafico No. 61: Áreas y Departamentos de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>220</b>
<b>Grafico No. 62: Proceso de Reclutamiento para COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>231</b>
<b>Grafico No. 63: Proceso de Atención al Cliente para COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>233</b>
<b>Grafico No. 64: Proceso de Registro de Asistencia para personal de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>235</b>
<b>Grafico No. 65: Proceso de Ventas de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>236</b>
<b>Grafico No. 66: Intervención de todas las Áreas de COELMEDÍN S.A.....</b>	<b>238</b>

## **ANEXOS**

<b>Anexo 1: Estado de Situación años 2004, 2005, 2006, 2007, 2008.....</b>	<b>244</b>
<b>Anexo 2: Estado de Resultados años 2004, 2005, 2006, 2007, 2008.....</b>	<b>245</b>
<b>Anexo 3: Estado de Flujo de Fondos año 2005.....</b>	<b>246</b>
<b>Anexo 4: Estado de Flujo de Fondos año 2006.....</b>	<b>247</b>
<b>Anexo 5: Estado de Flujo de Fondos año 2007.....</b>	<b>248</b>
<b>Anexo 6: Estado de Flujo de Fondos año 2008.....</b>	<b>249</b>

