

MEDICORSA CIA. LTDA.

INFORME DE GERENCIA

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2012

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD: El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de MEDICORSA CIA. LTDA. del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2012. El firmante se hace responsable por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

CONTENIDO

1. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	2
1.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	2
1.2. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.....	5
1.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	6
1.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	7
2. INDICADORES FINANCIEROS	8
2.1. INDICES FINANCIEROS.....	8
3. RECOMENDACION	10

1. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

1.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Estructura del Activo

Al 31 de diciembre de 2012, los activos de MEDICORSA ascendieron a 5'274.913,00 dólares, mostrando un aumento respecto a diciembre de 2011 de 95,93%. Este aumento se debe principalmente al aumento de inventario de mercadería y al aumento de efectivo y equivalentes de un año a otro.

El total de activos de MEDICORSA está compuesto principalmente por el valor de inventarios de mercadería, con un peso de 64,12%.

Los fondos disponibles (Efectivo y Equivalentes) representan al 31 de diciembre del 2012, el 12.91% del activo.

Los activos financieros corrientes, (Cuentas por Cobrar) al cierre del 2012 ascienden a 729.651,00 dólares que representan el 13,83% de los activos y los impuestos corrientes ascienden a 147.967 dólares que representan el 2,80% de los activos. Por otro lado los Activos Financieros no corrientes (Propiedades y Equipos) ascienden a 333.903,00 dólares que representan el 6,33% del total de los activos.

Tabla de análisis del componente del activo (Tabla 1)

Componente Activo	Valor	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	680.918,00	12,91%
Cuentas por cobrar clientes	379.937,00	7,20%

INFORME DE GERENCIA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Cuentas por cobrar empleados	2.256,00	0,04%
Otras cuentas por cobrar	217.969,00	4,13%
Anticipo a proveedores	129.489,00	2,45%
Inventario mercadería	3.382.474,00	64,12%
Activos por impuestos diferidos	147.967,00	2,81%
Activos financieros no corrientes	333.903,00	6,33%
Total	5.274.913,00	100,00%

Estructura del Pasivo

Al cierre del 2012, los pasivos de MEDICORSA representan el 94.99% del total de activos, siendo su principal componente los anticipos de clientes que conforman el 78,22% del total de pasivos. Estos anticipos de clientes representan valores que en un determinado momento se convertirán en ingreso al culminar el contrato establecido con el cliente y facturar los mismos.

El siguiente valor más alto del pasivo corresponde a cuentas por pagar proveedores que representa un 14,50% del total del pasivos, valores que van a representar salidas futuras de dineros cuando la obligación se haga efectiva.

Tabla de análisis del componente del pasivo (Tabla 2)

Componente Pasivo	Valor	%
Cuentas por pagar proveedores	726.353,00	14,50%

INFORME DE GERENCIA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Cuentas por pagar relacionadas	31.093,00	0,62%
Cuentas por pagar diversas	53.857,00	1,07%
Obligaciones con instituciones financieras	90.917,00	1,81%
Pasivos por impuestos corrientes	29.477,00	0,59%
Beneficios sociales e IESS por pagar	50.626,00	1,01%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	76.330,00	1,52%
Otros pasivos no corrientes	9.832,00	0,20%
Anticipo clientes	3.919.211,00	78,22%
Jubilación patronal y desahucio	22.937,00	0,46%
Total	5.010.633,00	100,00%

1.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Los ingresos del año 2012 ascendieron a 2.952.150,00 dólares, los cuales en comparación al 31 de diciembre del 2011 disminuyeron en un 53,54 %. Esto debido a que varios contratos que debían ser facturados en el año 2012 y haberse convertido en ingresos no se lograron facturar debido a causas imputables especialmente al Ministerio de Salud Pública que es uno de nuestros principales clientes, quienes no tuvieron listos los Centros Médicos donde se debían instalar los equipos que ya se encuentran en stock en nuestra bodega.

El costo de ventas asciende a 1.965.649,00 dólares que representa un 66,58% de los ingresos.

El total de gastos asciende a 828.564,00 dólares. Los gastos se dividen en gastos administrativos con 21,00%, de ventas con 5,51% y financieros con 1,55% del total de los ingresos.

El periodo 2012 generó una utilidad bruta antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de 157.937,00 dólares que representa un 5,35% del total de los ingresos.

Los valores a cancelar por concepto de participación a trabajadores e impuesto a la renta ascienden a la suma de 23.691,00 y 51.663,00 dólares, respectivamente.

El valor de la utilidad neta del periodo asciende a la suma de 82.583,00 dólares.

1.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo nos permite observar de donde proviene nuestra liquidez (dinero) y en que se usa. En el periodo se generó un valor de 768.204,00 dólares, donde se observa que la liquidez de la compañía proviene en gran parte del efectivo provisto por los clientes como anticipo de contratos, además estos ingresos son en exclusividad de las actividades de operación. Del total de dinero generado en el periodo la mayoría se genera de las ventas que produce la empresa, el resto se genera de la recuperación de cuentas por cobrar y de nuevos anticipos de clientes.

Los ingresos en efectivo que tuvo la compañía al 2012 por concepto de clientes ascienden a 6.533.084,00 dólares, de los cuales se utilizaron en actividades de operación 5.225.394,00 dólares y la diferencia se utilizó en el pago a empleados, impuestos y otros.

1.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

En el Estado de Cambios en el Patrimonio se puede observar que existe un aumento del mismo en 50.472,00 dólares lo que representa el 20,78% de incremento del patrimonio del 2012 con respecto al año anterior.

Este valor debió aumentar mucho más pero el aumento es moderado debido a los cambios realizados en las NIIF, pues todos los ajustes generados afectaron al patrimonio.

2. INDICADORES FINANCIEROS

2.1.INDICADORES FINANCIEROS

Los Indicadores Financieros nos muestran la situación económica de la empresa, en base a los Estados Financieros presentados, lo que nos permite darnos cuenta de cómo se encuentra la entidad. Al aplicar los porcentajes y relacionar los activos, pasivos, patrimonio, los ingresos y la utilidad que genera la compañía. Dichos indicadores proporcionan una mejor visión de gestión económica de la misma.

Índice de Liquidez

1. Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital de Trabajo = 4.941.010,00 - 982.323,00

Capital de Trabajo = 3.958.687,00

Interpretación: La empresa cuenta con un capital de \$3.958.687,00 para poder desarrollar sus operaciones en el próximo período.

2. Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón Corriente: 4.941.010,00 / 982.323,00

Razón Corriente: 5,03

Interpretación: Por cada dólar de deuda que posee la empresa se cuenta con 5,03 dólares para cubrirlo, es decir que puede cubrir más del 100% de la deuda.

Índice de apalancamiento

1. Apalancamiento Total: Pasivo Total / Patrimonio Total

Apalancamiento Total: 5.010.633,00 / 264.280,00

Apalancamiento Total: 18,96

Interpretación: La compañía tiene un fuerte apalancamiento con terceros, lo que significa que su capacidad de generar recursos está basada principalmente en los anticipos entregados por los clientes.

2. Apalancamiento a Corto Plazo: Pasivo Corriente / Patrimonio

Apalancamiento a Corto Plazo: 982.323,00 / 264.280,00

Apalancamiento a Corto Plazo: 3,72

Apalancamiento a Corto Plazo: 372%

Interpretación: La compañía se apalanca con el 372% con obligaciones con terceros.

Índice de Rentabilidad

1. Margen de Utilidad: Utilidad Neta / Ventas

Margen de Utilidad: 82.583,00 / 2.952.150,00

Margen de Utilidad: 2.8%

Interpretación: La utilidad neta que generan las ventas es del 2.8% es debido a las circunstancias de la entidad en el mercado local.

2. Retorno sobre Activos (ROA): Utilidad Neta / Total Activos

Retorno sobre Activos: 82.583,00 / 5.274.913,00

Retorno sobre Activos: 1,57%

Interpretación: El 1,57 % de la utilidad generan los activos, lo que es demasiado bajo debido a que tenemos un alto inventario que no logro ser facturado en este período.

3. RECOMENDACION

Una vez expuesta la situación financiera de la empresa esta gerencia recomienda a los señores socios el que se autorice mantener sin distribuir los resultados netos generados en este año con lo cual se reforzaría el patrimonio de la empresa.



PATRICIO LUZURIAGA NOVOA

Gerente de MEDICORSA CIA. LTDA.

