

1. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

1.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Estructura del Activo

Al 31 de diciembre de 2013, los activos de MEIJC(C)RSA ascendieron a 4'496,087,00dólares, mostrando una disminución respecto a diciembre de 2012 de 14,76%. Esta disminución se debe principalmente a que se logró facturar varios contratos que quedaban represados del año anterior, reduciendo notablemente el rubro de inventarios.

El total de activos de MEIJC(C)RSA esta compuesto principalmente por el valor de inventarios de mercadería, con un peso de 58,53%.

Los fondos disponibles (Efectivo y Equivalentes) representan el 31 de diciembre del 2013, el 8,36% del activo.

Los activos financieros corrientes, (Cuentas por Cobrar) al cierre del 2013 ascienden a 1'099,039,00 dólares que representan el 24,44% de los activos y los impuestos corrientes ascienden a 37.912,00 dólares que representan el 0,84% de los activos. Por otro lado los Activos Financieros no corrientes (Propiedades y Equipos) ascienden a 351.784,00 dólares que representan el 7,82% del total de los activos.

Tabla de análisis del componente del activo (Tabla 1)

Componente Activo	Valor	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	375.908,00	8,36%
Cuentas por cobrar clientes	553.135,00	12,30%
Cuentas por cobrar empleados	696,00	0,01%
Otras cuentas por cobrar	414.648,00	9,22%
Anticipo a proveedores	130.760,00	2,91%
Inventario mercadería	2.631.444,00	58,53%
Activos por impuestos diferidos	37.912,00	0,84%
Activos financieros no corrientes	351.784,00	7,82%
Total	4.496.087,00	100,00%

Estructura del Pasivo

Al cierre del 2013, los pasivos de MEIJC(C)RSA representan el 91,45% del total de activos, siendo su principal componente los anticipos de clientes que conforman el 58,75% del total de pasivos. Los 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 10,51% del total del pasivo, valores que van a representar salidas futuras de dinero cuando la obligación se haga efectiva.

Tabla de análisis del componente del pasivo (Tabla 2)

Componente Pasivo		Valor	%
Cuentas por pagar proveedores		802,998.00	19.53%
Cuentas por pagar relacionadas		33,122.00	0.81%
Cuentas por pagar diversas		44,004.00	1.07%
Obligaciones con instituciones financieras		123,914.00	3.01%
Pasivos por impuestos corrientes		107,499.00	2.61%
Beneficios sociales e IESS por pagar		79,802.00	1.94%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	36,213.00	0.88%	
Otros pasivos no corrientes	3,000.00	0.07%	
Anticipo clientes	2,852,317.00	69.37%	
Subsidio patronal y desahucio		28,986.00	0.70%
Total		4,111,855.00	100.00%

1.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Los ingresos del año 2013 ascendieron a 7,802,153.00 dólares, los cuales en comparación al 31 de diciembre del 2012 aumentaron en un 164.29 %. Esto debido a que varios contratos que debían ser facturados en el año 2012 y haberse convertido en ingresos en ese año no se lograron facturar debido a causas imputables especialmente al Ministerio de Salud Pública que es uno de nuestros principales clientes, quienes no tuvieron estos Centros Médicos donde se debían instalar los equipos, en el año 2013 se logró facturar estos contratos por lo que se transformaron en ingresos.

El costo de ventas asciende a 6,736,394.00 dólares que representan un 86.34% de los ingresos.

El total de gastos asciende a 861,505.00 dólares. Los gastos se dividen en gastos administrativos con 7.90%, de ventas con 2.62% y financieros con 4.43% del total de los ingresos.

El periodo 2013 generó una utilidad bruta antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta de 204,256.00 dólares que representa un 2.62% 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 30,638.00 y 53,666.00 dólares, respectivamente.

El valor de la utilidad neta del periodo asciende a la suma de 119,952.00 dólares.

1.1. 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 -258,1153 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. El 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 en 2013 por concepto de clientes ascienden a 6,534,442.00 dólares, de los cuales se utilizaron en actividades de operación 6,177,186.00 dólares y la diferencia se utilizó en el pago y cumplimiento de impuestos y otros.

1.1. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

En el Estado de Cambios en el Patrimonio se puede observar que existe un aumento del mismo en 19,952.00 dólares lo que representa el 68.78% de incremento del patrimonio del 2013 con respecto al año anterior.

Este valor debió aumentar mucho más pero el aumento es moderado debido a los cambios realizados en las NIIF, puesto dos 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 = 4.144.303,00-1.191.339,00

Capital de Trabajo =2.952.964,00

Interpretación: La empresa cuenta con un capital de \$2.952.964,00 para poder

desarrollar sus operaciones en el próximo periodo.

2. Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razon Corriente: 4.144.303,00 / 1.191.339,00

Razon Corriente: 3,48

Interpretación: Por cada dólar de deuda que posee la empresa cuenta con 3,48 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: 4.111.855,00 / 384.232,00

Apalancamiento Total: 10,70

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: 1.191.339,00 / 384.232,00

Apalancamiento a Corto Plazo: 3,10

Apalancamiento a Corto Plazo: 3,10%

Interpretación: La compañía se apalanca con el 310% con obligaciones con terceros.

Índice de Rentabilidad

1. Margen de Utilidad: Utilidad Neta / Ventas

Margen de Utilidad: 119.952,00/ 7.802.155,00

Margen de Utilidad: 1,54%

Interpretación: La utilidad neta que generan las ventas es del 1,54% es debido a las circunstancias de la entidad en el mercado local.

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

Retorno sobre Activos: 119,952,00 / 4,496.087,00

Retorno sobre Activos: 2,67%

Interpretación: El 2,67 % 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 periodo.

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.