

MEDICORSA CIA. LTDA.

INFORME DE GERENCIA

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2014

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 2014. 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 2014, los activos de MEDICORSA ascendieron a 4'960.171 dólares, mostrando un incremento respecto a diciembre de 2013 de 10.32%. Este incremento se debe principalmente a que no se pudo facturar varios contratos, incrementado notablemente el rubro de inventarios.

El total de activos de MEDICORSA está compuesto principalmente por el valor de inventarios de mercadería, con un peso de 77.67%.

Los activos financieros corrientes, (Cuentas por Cobrar) al cierre del 2014 ascienden a 685.651 dólares que representan el 13.82% de los activos y los impuestos corrientes ascienden a 79.918 dólares que representan el 1.62% de los activos. Por otro lado los Activos Financieros no corrientes (Propiedades y Equipos) ascienden a 334.402 dólares que representan el 6.74% del total de los activos.

Tabla de análisis del componente del activo (Tabla 1)

Componente Activo	Valor	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.665.00	0.15%
Cuentas por cobrar clientes	457.206.00	9.22%
Cuentas por cobrar empleados	2.896.00	0,06%
Otras cuentas por cobrar	75.549,00	1.52%
Anticipo a proveedores	150.000.00	3.02%
Inventario mercadería	3.852.536.00	77.67%
Activos por impuestos	79.918.00	1.62%
Activos no corrientes	334.402.00	6.74%
Total	4.960.172.00	100,00%

Estructura del Pasivo

Al cierre del 2014, los pasivos de MEDICORSA representan el 85,49 % del total de activos, siendo su principal componente los anticipos de clientes que conforman el 74.37% 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 19,50% 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	827.085,00	19,50%
Cuentas por pagar relacionadas	32.093,00	0,75%
Cuentas por pagar diversas	46.440,00	1,10%
Obligaciones con instituciones financieras	31.178,00	0,74%
Pasivos por impuestos corrientes	57.001,00	1,34%
Beneficios sociales e IESS por pagar	73.627,00	1,74%
Otros pasivos no corrientes	3.000,00	0,07%
Anticipo clientes	3.153.795,00	74,37%
Jubilación patronal y desahucio	16.409,00	0,39%
Total	4.240.628,00	100,00%

1.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Los ingresos del año 2014 ascendieron a 3.127.234 dólares, los cuales en comparación al 31 de diciembre del 2013 disminuyeron en un 60 %. Esto debido a que varios contratos que debían ser facturados en el año 2014 se lo hicieron en el 2015 debido a causas imputables especialmente al Ministerio de Salud Pública que es uno de nuestros principales clientes, por falta presupuesto al final del año.

El costo de ventas asciende a 2.025.006 dólares que representa un 64.75% de los ingresos.

El total de gastos asciende a 856.048 dólares. Los gastos se dividen en gastos administrativos con 20.81%, de ventas con 8.32% y financieros con 0,57% del total de los ingresos.

El periodo 2014 generó una utilidad bruta antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de 246.180 dólares que representa un 7.87% 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 40.324 dólares.

El valor de la utilidad neta del periodo asciende a la suma de 205.857 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 -368.243 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 2014 por concepto de clientes ascienden a 3.242.874 dólares, de los cuales se utilizaron en actividades de operación 3.750.481 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 335.312 dólares lo que representa el 53.39% de incremento del patrimonio del 2014 con respecto al año anterior.

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

$$\text{Capital de Trabajo} = 4.625.769 - 4237.628$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 338.141$$

Interpretación: La empresa cuenta con un capital de \$338.141 para poder desarrollar sus operaciones en el próximo período.

2. Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón Corriente: $4.625.769 / 4237.628$

Razón Corriente: 1.092

Interpretación: Por cada dólar de deuda que posee la empresa se cuenta con 1.092 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: $4.240.628 / 719.543$

Apalancamiento Total: 5.89

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: $4.237.628 / 719.543$

Apalancamiento a Corto Plazo: 5.889

Interpretación: La compañía se apalanca con el 588% con obligaciones con terceros.

Índice de Rentabilidad

1. Margen de Utilidad: Utilidad Neta / Ventas

Margen de Utilidad: 205.857 / 3.127.234

Margen de Utilidad: 6.58%

Interpretación: La utilidad neta que generan las ventas es del 6.58% es debido a las circunstancias de la entidad en el mercado local.

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

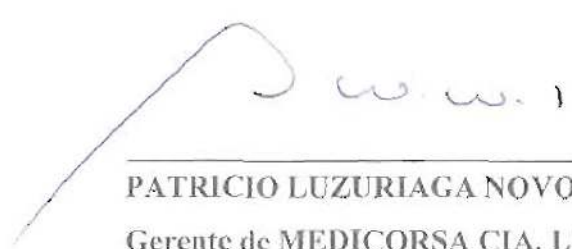
Retorno sobre Activos: 205.557 / 4.960.172

Retorno sobre Activos: 4.14%

Interpretación: El 4.14% 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.