

MEDICORSA CIA. LTDA.

INFORME DE GERENCIA

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016

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 2016. 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 2016, los activos de MEDICORSA ascendieron a 4'774.798,69 dólares, mostrando un aumento respecto a diciembre de 2015 de +39,82 %. Este aumento se debe principalmente a que existe mayor disponibilidad de fondos efectivos y dinero entregado a proveedores para compra de mercadería adicionalmente se registró un aumento en el inventario por importaciones realizadas para cumplir con contratos.

El total de activos de MEDICORSA está compuesto principalmente por el valor de inventarios de mercadería, con un peso de 58,96%.

Los fondos disponibles (Efectivo y Equivalentes) representan al 31 de diciembre del 2016, el 5,54% del activo y los anticipos entregados a clientes son 648.563,27 que representan el 13,58% del activo.

Los activos financieros corrientes, (Cuentas por Cobrar) al cierre del 2016 ascienden a 883.154,83 dólares que representan el 18,50% de los activos y los impuestos corrientes ascienden a 27.062,31 dólares que representan el 0,57% de los activos. Por otro lado los Activos Financieros no corrientes (Propiedades y Equipos) ascienden a 136.208,91 dólares que representan el 2,85% del total de los activos.

Tabla de análisis del componente del activo (Tabla 1)

Componente Activo	Valor	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	264.590,13	5,54%
Cuentas por cobrar clientes	319.425,00	6,69%
Cuentas por cobrar empleados	770,00	0,02%
Otras cuentas por cobrar	562.959,83	11,79%
Anticipo a proveedores	648.563,27	13,58%
Inventario mercadería	2.815.219,24	58,96%
Activos por impuestos	27.062,31	0,57%
Activos no corrientes	136.208,91	2,85%
Total	4,774.798,69	100,00%

Estructura del Pasivo

Al cierre del 2016, los pasivos de MEDICORSA representan el 86.13% del total de activos, siendo su principal componente los anticipos de clientes que conforman el 67,93% 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.

INFORME DE GERENCIA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

El siguiente valor más alto del pasivo corresponde a cuentas por pagar proveedores que representa un 20,97% del total del pasivos, valores que van a representar salidas futuras de dinero cuando la obligación se haga efectiva, pero es importante observar que casi la totalidad del pasivo 88,90% corresponde a concepto correspondiente al giro del negocio que es contratos con instituciones de salud e importación de equipos.

Tabla de análisis del componente del pasivo (Tabla 2)

Componente Pasivo	Valor	%
Cuentas por pagar proveedores	862.293,58	20,97%
Cuentas por pagar	71.439,14	1,74%
Cuentas por pagar diversas	7.482,11	0,18%
Obligaciones con instituciones financieras	11.840,23	0,29%
Pasivos por impuestos corrientes	43.413,49	1,06%
Beneficios sociales e IESS por pagar	119.002,43	2,89%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	0,00	0,00%
Otros pasivos no corrientes	171.841,06	4,18%
Anticipo clientes	2.793.582,80	67,93%
Jubilación patronal y desahucio	31.796,09	0,77%
Total	4.112.690,93	100,00%

1.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Los ingresos del año 2016 ascendieron a 2.167.514,59 dólares, los cuales en comparación al 31 de diciembre del 2015 disminuyeron en un 50 %. Hemos sido afectados totalmente por la crisis que atraviesa el país y por la contracción en la adquisición de equipo médico en el sector público principal cliente de MEDICORSA, considerando que a nivel general del país bajo mucho la demanda de equipamiento.

El costo de ventas asciende a 1.480.312,71 dólares que representa un 68,29% de los ingresos, el % de costo comparado con el año anterior disminuyo ya que esta gerencia incremento los márgenes en la venta para compensar la baja de venta en volumen.

El total de gastos asciende a 556.732,74 dólares. Los gastos representaron un 25,68% del total de los ingresos.

El periodo 2016 generó una utilidad bruta antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de 130.469,14 dólares que representa un 6,02% 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 19.570,37 y 45.278,53 dólares, respectivamente.

El valor de la utilidad neta del periodo asciende a la suma de 65.620,24 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 US\$ 258.845,99 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 2016 por concepto de clientes ascienden a USD 3.746746.92 dólares, el valor utilizado en actividades de operación es de 3.474.659,83 dólares por lo que el saldo fue cubierto con capital de la empresa.

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 65.620,24 dólares lo que representa el 9.91% de incremento del patrimonio del 2016 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

Capital de Trabajo = 4.638.589,78 – 1.115.470,98

Capital de Trabajo = 3.523.118,80

Interpretación: La empresa cuenta con un capital de \$3.523.118,80 para poder desarrollar sus operaciones en el próximo período.

2. Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón Corriente: 4.638.589,78 / 1.115.470,98

Razón Corriente: 4,15

Interpretación: Por cada dólar de deuda que posee la empresa se cuenta con 4,15 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: 4.112.690,93 / 662.107,76

Apalancamiento Total: 6,21

Interpretación: La compañía tiene un apalancamiento con terceros, que representa 6,21 veces su patrimonio 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: 1.115.470,98 / 662.107,76

Apalancamiento a Corto Plazo: 1,68

Apalancamiento a Corto Plazo: 168%

Interpretación: La compañía se apalanca con el 168% de su patrimonio con obligaciones con terceros.

Índice de Rentabilidad

1. Margen de Utilidad: Utilidad Neta / Ventas

Margen de Utilidad: 65.620,24 / 2.167.514, 59

Margen de Utilidad: 3.02%

Interpretación: La utilidad neta que generan las ventas es del 3.02% es debido a las circunstancias de la entidad en el mercado local.

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

Retorno sobre Activos: 65.620,24 / 4.474.798,69

Retorno sobre Activos: 1,47%

Interpretación: La utilidad neta representa el 1,47 % de 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.



ALVARO LUZURIAGA NOVOA

Gerente de MEDICORSA CIA. LTDA.