

MEDICORSA CIA. LTDA.

# INFORME DE GERENCIA

---

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017

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 2017. 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.

ff.

## CONTENIDO

<b>1. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES</b> .....	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
<b>2. INDICADORES FINANCIEROS</b> .....	7
2.1. INDICES FINANCIEROS.....	7
<b>3. RECOMENDACION</b> .....	9

## 1. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

### 1.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

#### Estructura del Activo

Al 31 de diciembre de 2017, los activos de MEDICORSA ascendieron a 4'918.078 dólares, mostrando un aumento respecto a diciembre de 2015 de + 3 %. Este aumento se debe principalmente a que existe un aumento de mercadería por importaciones en tránsito para cumplir con contratos.

El total de activos de MEDICORSA está compuesto principalmente por el valor de inventarios de mercadería, con un peso de 59.46%.

Los fondos disponibles (Efectivo y Equivalentes) representan al 31 de diciembre del 2017, el 1.98 % del activo y los anticipos entregados a clientes son \$ 639.895 que representan el 13,01 % del activo.

Los activos financieros corrientes, (Cuentas por Cobrar) al cierre del 2017 ascienden a \$ 547.422 dólares que representan el 11.13 % de los activos y los impuestos corrientes ascienden a \$ 4.915 dólares. Por otro lado los Activos Financieros no corrientes (Propiedades y Equipos) ascienden a 137.839 dólares que representan el 2,80 % del total de los activos.

Tabla de análisis del componente del activo (Tabla 1)

Componente Activo	Valor	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	97.243	1.98%
Cuentas por cobrar clientes	547.422	11.13%
Cuentas por cobrar empleados	2.441	0,01%
Otras cuentas por cobrar	563.777	11,46%
Anticipo a proveedores	639.895	13,01%
Inventario mercadería	2'924.546	59.47%
Activos por impuestos	4.915	0,01%
Activos no corrientes	137.839	2,80%
<b>Total</b>	<b>4'918.078</b>	<b>100,00%</b>

### Estructura del Pasivo

Al cierre del 2017, los pasivos de MEDICORSA representan el 86.12% del total de activos, siendo su principal componente los anticipos de clientes que conforman el 65.91% 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 19.24% del total del pasivos, valores que van a representar salidas futuras de dinero cuando la obligación se haga efectiva, pero

**INFORME DE GERENCIA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

es importante observar que casi la totalidad del pasivo 85.15 % 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)**

<b>Componente Pasivo</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>
Cuentas por pagar proveedores	805.688	19.24%
Cuentas por pagar	117.891	2.82%
Cuentas por pagar partes relacionadas	7.213	0,01%
Obligaciones con instituciones financieras	3.127	0,01%
Pasivos por impuestos corrientes	77.098	1,85%
Beneficios sociales e IESS por pagar	139.677	3.34%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	0,00	0,00%
Otros pasivos no corrientes	239.429	5.72%
Anticipo clientes	2'759.480	65.91%
Jubilación patronal y desahucio	36.970	0,88%
<b>Total</b>	<b>4'186.573</b>	<b>100,00%</b>

## **1.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Los ingresos del año 2017 ascendieron a 2.585.581 dólares, los cuales en comparación al 31 de diciembre del 2016 aumentaron en un 16.17 %. Hemos tenido una pequeña recuperación económica en este año.

El costo de ventas asciende a 1.910.678 dólares que representa un 73.89 % de los ingresos, el % de costo comparado con el año anterior aumentó debido al incremento del costo de los mismos.

El total de gastos asciende a 552.024 dólares. Los gastos representaron un 21.35 % del total de los ingresos.

El periodo 2017 generó una utilidad bruta antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de 122.879 dólares que representa un 4.75 % 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 18.432 y 35.050 dólares, respectivamente.

El valor de la utilidad neta del periodo asciende a la suma de 69.397 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 \$ 97.243 de 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 2017 por concepto de clientes ascienden a 2.352.137 dólares, el valor utilizado en actividades de operación es de 2.559.999 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 69.397 dólares lo que representa el 9.48 % de incremento del patrimonio del 2017 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 = 4.780.239 – 1.150.694

Capital de Trabajo = 3.629.545

**Interpretación:** La empresa cuenta con un capital de \$ 3.629.545 para poder desarrollar sus operaciones en el próximo período.

## 2. Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón Corriente:  $4.780.239 / 1.150.694$

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:  $4.186.573 / 731.505$

Apalancamiento Total: 5.72

**Interpretación:** La compañía tiene un apalancamiento con terceros, que representa 5.72 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:  $1.150.694 / 731.505$

Apalancamiento a Corto Plazo: 1,573

Apalancamiento a Corto Plazo: 157%

**Interpretación:** La compañía se apalanca con el 157% de su patrimonio con obligaciones con terceros.

## Índice de Rentabilidad

### 1. Margen de Utilidad: Utilidad Neta / Ventas

Margen de Utilidad:  $69.397 / 2.578.220$

Margen de Utilidad: 2.69 %

**Interpretación:** La utilidad neta que generan las ventas es del 2.69 % es debido a las circunstancias de la entidad en el mercado local.

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

Retorno sobre Activos:  $69.397 / 4.918.078$

Retorno sobre Activos: 1,41 %

**Interpretación:** La utilidad neta representa el 1,41 % de 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.



---

ALVARO LUZURIAGA NOVOA

Gerente de MEDICORSA CIA. LTDA.