

MEDICORSA CIA. LTDA.

INFORME DE GERENCIA

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018

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 2018. 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	5
1.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	6
2. INDICADORES FINANCIEROS	6
2.1. INDICES FINANCIEROS.....	6
3. RECOMENDACION	8

1. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

1.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Estructura del Activo

Al 31 de diciembre de 2018, los activos de MEDICORSA ascendieron a 5'006.425.90 dólares, mostrando un aumento respecto a diciembre de 2017 de + 1.79 %. 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 60.30%.

Los fondos disponibles (Efectivo y Equivalentes) representan al 31 de diciembre del 2018, el 1. % del activo y los anticipos entregados a clientes son \$ 111.239,07 que representan el 2.22 % del activo.

Los activos financieros corrientes, (Cuentas por Cobrar) al cierre del 2018 ascienden a \$ 1'113.250,06 dólares que representan el 22.24 % de los activos y los impuestos corrientes ascienden a \$ 10.994,05 dólares. Otras cuentas por cobrar ascienden a \$551.158,56 que representa el 11% y lo conforma principalmente un anticipo entregado para compra de oficinas.

Por otro lado los Activos Financieros no corrientes (Propiedades y Equipos) ascienden a 148.380,37 dólares que representan el 2,96 % del total de los activos.

Tabla de análisis del componente del activo (Tabla 1)

Componente Activo	Valor	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	50.332	1.01%
Cuentas por cobrar clientes	1'113.251	22.24 %
Cuentas por cobrar empleados	2.185	0,04%
Otras cuentas por cobrar	551.159	11,01%
Anticipo a proveedores	111.239	2.22%
Inventario mercadería	3'018.886	60.50%
Activos por impuestos	10.994	0,02%
Activos no corrientes	148.380	2,96%
Total	5'006.426	100,00%

Estructura del Pasivo

Al cierre del 2018, los pasivos de MEDICORSA representan el 82.32% del total de activos, siendo su principal componente los anticipos de clientes que conforman el 35.83% 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 otros pasivos no corrientes que asciende al 34%, después las cuentas por pagar proveedores que representa un 20.46% del total del pasivos, 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	843.252	20.46%
Cuentas por pagar	117.479	2.85%
Cuentas por pagar partes relacionadas	46.701	1.13%
Pasivos por impuestos corrientes	89.844	2.18%
Beneficios sociales e IESS por pagar	104.271	2.53%
Otros pasivos no corrientes	1'401.597	34.00%
Anticipo clientes	1'476.638	35.83%
Jubilación patronal y desahucio	41.328	1.02%
Total	4'121.110	100,00%

Estructura del Patrimonio

El Patrimonio está constituido por el capital social que asciende a \$ 20.000 el 2.25 % del patrimonio, la reserva legal por \$ 12.294 el 1.38%; el valor de implementación de NIIFS; el rubro más representativo es utilidades de ejercicios anteriores por \$ 828.081 que corresponde al 93.53% y la utilidad neta del ejercicio que llega a \$ 153.812 y que representa el 17.37 % del patrimonio.

1.2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Los ingresos del año 2018 ascendieron a 4'825.420 dólares, los cuales en comparación al 31 de diciembre del 2017 aumentaron en un 86.62 % que viene a representar un aumento de ingresos de casi el doble.

El costo de ventas asciende a 3'883.758 dólares que representa un 80.49 % de los ingresos, el % de costo comparado con el año anterior aumentó debido al incremento del costo de los mismos y a que va directamente relacionado al ingreso.

El total de gastos asciende a 678.509 dólares. Los gastos representaron un 14.06 % del total de los ingresos.

El periodo 2018 generó una utilidad bruta antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta de 263.153 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 39.473 y 69.868 dólares, respectivamente.

El valor de la utilidad neta del periodo asciende a la suma de 153.812 dólares y representa el 3.18 % de los ingresos.

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 \$ 50.332 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 2018 por concepto de clientes ascienden a 4'137.120 dólares, el valor utilizado en actividades de operación es de 4'183.686 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 153.812 dólares lo que representa el 17.37 % de incremento del patrimonio del 2018 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 = 4'858.046 – 1.201.547

Capital de Trabajo = 3.656.499

Interpretación: La empresa cuenta con un capital de \$ 3.656.499 para poder desarrollar sus operaciones en el próximo período.

2. Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Razón Corriente: $4.858.046 / 1.201.547$

Razón Corriente: 4,04

Interpretación: Por cada dólar de deuda que posee la empresa se cuenta con 4,04 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: $4.121.110 / 885.316$

Apalancamiento Total: 4.65

Interpretación: La compañía tiene un apalancamiento con terceros, que representa 4.65 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: $1.201.547 / 885.316$

Apalancamiento a Corto Plazo: 1,357

Apalancamiento a Corto Plazo: 135 %

Interpretación: La compañía se apalanca con el 135 % de su patrimonio con obligaciones con terceros.

Índice de Rentabilidad

1. Margen de Utilidad: Utilidad Neta / Ventas

Margen de Utilidad: $153.812 / 4'825.420$

Margen de Utilidad: 3.19 %

Interpretación: La utilidad neta que generan las ventas es del 3.19 % es debido a las circunstancias de la entidad en el mercado local.

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

Retorno sobre Activos: $153.812 / 5'006.426$

Retorno sobre Activos: 3.07 %

Interpretación: La utilidad neta representa el 3.07 % 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 GENERAL
MEDICORSA CIA. LTDA.