

01/04/2014



# Informe Financiero 2014

*Notas y Memorias*



Cristina Villalba A.

# Informe Financiero 2014

## Notas y Memorias

El presente informe explica las técnicas de comparación del Ejercicio 2014 con el año 2013, analizando las variaciones absolutas y porcentuales, la variación porcentual se hará con un número decimal, y me apoyaré en explicaciones graficas, para lograr un mejor entendimiento de los accionistas.

Primero realizaré un análisis de los resultados, desglosando los ingresos y egresos, para determinar el rendimiento de nuestros activos, y posteriormente examinaré la posición financiera de la empresa, desglosando el balance de situación, y determinado índices financieros para la mejor observación del movimiento de efectivo de la empresa.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

### Ingresos

Realizaré un cuadro comparativo de las ventas de los ejercicios económicos 2013 y 2014.

Cuenta	Año 2013		Año 2014		Variación absoluta	
	Valor (\$)	Porcentaje (%)	Valor (\$)	Porcentaje (%)	Valor (\$)	Porcentaje (%)
<b>Ventas tarifa 12%</b>	2.361.543,18	96,3	2.691.831,97	97,6	330.288,79	13,5
<b>Ventas tarifa 0%</b>	84.425,33	3,4	62.277,75	2,3	(22.147,58)	(0,9)
<b>Otros Ingresos</b>	7.456,65	0,3	4.314,1	0,2	(3.142,55)	(0,1)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	2.453.425,16	100,0	2.758.423,82	100,0	(304.998,66)	12,4

En el Año 2014 los Ingresos totales incrementaron en 304.998,66 [\$] representando una aumento del 12,4 [%] comparado con el año 2013, siendo las ventas con tarifa 12[%] las de mayor incidencia con un valor de 330.288,79 [\$] que representa el 13,5 [%].

Las ventas con tarifa 0[%] se han visto disminuidas en el 2014 con respecto al año anterior debido a que en la actualidad los contratos nuevos son con servicios grabados con tarifa 12%, en el año 2013 representaban el 3.4 [%] de los ingresos totales y en la actualidad representan el 2,3 [%]

Existe un ingreso por devolución de una póliza de seguros de un bien asegurado, pero al no ser el giro del negocio no se lo toma en cuenta para el análisis.

### Egresos

Al igual que los ingresos para poder analizar haré un cuadro comparativo de los Ejercicios económicos 2013 y 2014.



Cuenta	Año 2013		Año 2014		Variación absoluta	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
	(\$)	(%)	(\$)	(%)	(\$)	(%)
<b>Costos</b>	1.094.733,70	52,4	1.435.415,40	57,7	340.681,70	16,3
<b>Gastos</b>	791.072,48	37,9	913.952,73	36,7	122.880,25	5,9
<b>Gastos ND</b>	203.120,87	9,7	139.570,15	5,6	(63.550,72)	(3,0)
<b>TOTAL EGRESOS</b>	2.088.927,05	100,0	2.488.938,28	100,0	400.011,23	19,1

En el Año 2014 los Egresos totales se incrementaron en 400.011,23 [\$] representando un aumento del 19,1 [%] comparado con el año 2013, siendo los costos los de mayor incidencia con un valor de 340.681,70 [\$] que representa el 16,3 [%] debido a que en el 2014 los precios de los servicios requeridos para nuestra actividad han sufrido un incremento notable.

Hay que resaltar que en el Año 2014 los gastos no deducibles han disminuido en un 5,6 [%] comparados con el año anterior pese a que la ejecución de los proyectos se realiza en zonas de difícil acceso.

Como consecuencia de la observancia de las normativas vigentes los gastos de la empresa se han visto incrementados debido a la contratación de nuevo personal para el área de Seguridad y salud ocupacional.

Pese a la cultura de optimización de recursos impuesta por la administración y debido a la difícil situación que atraviesa el país el costo por dólar de venta se ha visto incrementado en 0,05 [\$] con relación al año 2013, llegando en el 2014 a costar cada dólar de venta 0,58 [\$] quedando 0,42 [\$] para cubrir los gastos administrativos y de venta.

## Resultados

Para realizar esta comparación compararé la utilidad con los ingresos de ABRUS en cada año

Cuenta	Año 2013				Año 2014	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
	(\$)	(%)	(\$)	(%)	(\$)	(%)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	364.498,11	14,9	269.485,54	9,8	(95.012,57)	(26,1)

En el año 2013 por cada dólar [\$] que Abrus recibía de ingreso quedaba de Utilidad 0,15 [\$] y para el año 2014 por cada dólar [\$] recibido, queda de utilidad 0,10 [\$] lo que evidencia una disminución de un 26,1 [%] con una variación absoluta de 95.012,57 [\$].

## BALANCE DE SITUACIÓN

Para realizar este análisis compararé los balances de situación de los Años 2013 y 2014 mediante un cuadro, de la siguiente manera:

Cuenta	Año 2013		Año 2014		Año 2014	
	Valor [\$]	Porcentaje [%]	Valor [\$]	Porcentaje [%]	Valor [\$]	Porcentaje [%]
<b>Activo Corriente</b>	665.970,93	72,2	1.073.112,94	83,8	407142,01	61,1
<b>Activo Fijo</b>	255.863,67	27,8	206.724,97	16,2	(49.138,70)	(19,2)
<b>Activo Largo Plazo</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	921.834,60	100,0	1.279.837,91	100,0	358.003,31	38,8
<b>Pasivo Corriente</b>	667.665,15	72,4	1.121.634,44	87,6	453.969,29	68,0
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	53.074,0	5,8	23.630,8	1,8	(29.443,21)	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	720.739,16	78,2	1.145.265,24	89,5	424.526,08	58,9
<b>Capital</b>	400,00	0,0	400,00	0,0	-	-
<b>Resultados</b>	198.150,84	21,5	131.628,07	10,3	(66.522,77)	(33,6)
<b>Reservas</b>	1.479,84	0,2	1.479,84	0,1	-	-
<b>Adopción a NIIF-s</b>	1.064,76	0,1	1.064,76	0,1	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	201.095,44	21,8	134.572,67	10,5	(66.522,77)	(33,1)
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	921.834,60	100,00	1.279.837,91	100,00	358.003,31	38,8

Con respecto al año 2014 vemos un incremento significativo en las cuentas de activos siendo el Activo Corriente el más significativo con un 61,1 [%] de aumento y esto se debe a la falta de liquidez de las empresas con las que trabaja Abrus que han retrasado sus pagos lo que ha generado un aumento considerable en las cuentas por cobrar de la empresa. En el 2013 representaban el 72,2 [%] del total de Activos y para el 2014 estos representan un 83,8 [%]

Los Activos fijos se han disminuido en un 19,2 [%] con respecto al 2013, con respecto al total de Activos han reducido su representación en el balance, siendo el 27,8 [%] en el 2013 y el 16,2 [%] en el 2014, esto se debe a la disminución del valor de los activos corrientes.

Como podemos observar los pasivos corrientes de la empresa han elevado su representación en el Balance siendo el 87,6 [%] mientras que en el año anterior fueron el 72,4 [%].

Pese a la gestión administrativa Abrus no ha podido bajar el nivel de endeudamiento que mantuvo en el 2013, en el 2014 se atenuó el pasivo a largo plazo mas no se logró eliminar, en el año anterior representaba el 5,8 [%] del pasivo total y para este 2014 queda con una representación del 1,8 [%].

En total Abrus mantiene un endeudamiento que compromete el 89,5 [%] de las propiedades de la empresa.

El patrimonio de los accionistas para el 2014 se ha visto disminuido en 33,1 [%] con respecto al año 2013.

Es importante mencionar que en el año 2014 se realizó el cálculo actuarial correspondiente a beneficios sociales por jubilación patronal de acuerdo a las normas Internacionales de Información Financiera para todo el personal corrigiendo un error que la empresa acarrea año a año. Al ser un error de ejercicios anteriores la porción correspondiente a los años anteriores al 2014 se disminuyó del patrimonio de Abrus lo cual ha influido considerablemente en la disminución del patrimonio de los accionistas. El valor de esta disminución asciende a la suma de 17.600,52 [\$]

## Ratios Financieros

### Liquidez General:

La liquidez es la razón de activo circulante a pasivo circulante. Nos permite medir la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, a partir de sus activos corrientes, en un momento determinado.

$$Liquidez = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Año 2013

$$Liquidez = \frac{665.90,93}{667.665,15} = 1.00$$

Año 2014

$$Liquidez = \frac{1.073.112,94}{1121.634,44} = 0,96$$

Al cierre del año 2013 la liquidez es 1,00 veces lo que quiere decir que por cada dólar de deuda a corto plazo la empresa cuenta con 1,00 dólar de activos disponibles o realizables, en el año 2014 esta razón decrece en 0.96 veces alcanzando un valor de 0,96 veces; significando esto que por cada dólar de deuda la empresa cuenta con 0,96 dólares para cubrir esta obligación.

Abrus al ser una empresa que presta servicios no cuenta con inventarios por lo que la razón de liquidez General mide también la liquidez inmediata o Prueba Ácida.

### Solvencia:

La solvencia mide la capacidad que presenta la empresa para enfrentar todas sus obligaciones tanto a corto como a largo plazo, con sus activos totales (activos corrientes, Fijos y Largo Plazo). Se calcula mediante la relación siguiente:

$$Solvencia = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

Año 2013

$$\text{Solvencia} = \frac{921.934,60}{720.739,16} = 1,28$$

Año 2014

$$\text{Solvencia} = \frac{1.279.837,91}{1.145.265,24} = 1,12$$

Al cierre del año 2013 los activos totales cubren 1.28 veces todas las obligaciones o por cada dólar de financiamiento ajeno la empresa posee 1,28 [\$] de activos totales para solventar todas las deudas.

En el cierre del 2014 la razón disminuyó en 0,87 [\$] con respecto al 2013, esto es desfavorable para la empresa puesto que la empresa posee 1,12 [\$] de activos totales que garantizan el pago de sus obligaciones.

### Endeudamiento:

El uso de capitales ajenos en el financiamiento de las inversiones por parte de la empresa, constituye una práctica normal. Sin embargo, el uso excesivo de financiamientos ajenos crea un riesgo grande, de ahí la necesidad de evaluar si los niveles de endeudamiento son adecuados, esto se mide con la siguiente relación:

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Año 2013

$$\text{Endeudamiento} = \frac{720.739,16}{201.095,44} = 3,58$$

Año 2014

$$\text{Endeudamiento} = \frac{1.145.265,24}{134.572,67} = 8,51$$

Al concluir el periodo 2013 los financiamientos ajenos o pasivos sobrepasan 3,58 veces los financiamientos propios o patrimonio, es decir, que por cada dólar de financiamiento propio la empresa utiliza 3,58 [\$] de financiamiento ajeno.

Al comparar el cierre del año 2014, el nivel de endeudamiento se ha visto incrementado medianamente al llegar a 2,37 veces lo que significa que por cada dólar de capital propio usado para su financiamiento la empresa utiliza 8,51 [\$] de capital ajeno.

Esto significa que en el 2013 los activos financiados producían una menor rentabilidad que en el 2014, puesto que el valor de su indicador es menor.

Elaborado por:



Cristina Villalba A.