

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACION Y SUS PRINCIPALES VARIACIONES.

Un compendio de los principales componentes de los estados financieros de la Compañía comparativos al cierre del 2014 y 2015, se presenta a continuación:

COLECOM CIA. LTDA. ESTADOS FINANCIEROS

RUBRO	AÑO 2015		AÑO 2014		INCREMENTO/ DISM.	
ACTIVO	849,553.14	100%	616,498.91	100%	233,154.23	27%
CORRIENTE	712,939.44	84%	473,997.97	77%	240,942.37	34%
NO CORRIENTE	135,913.70	16%	142,301.94	23%	-7,488.14	-5%
OTROS ACTIVOS	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
PASIVO	534,961.10	63%	316,522.75	51%	217,538.35	41%
CORRIENTE	494,073.87	98%	322,157.05	37%	260,510.62	54%
NO CORRIENTE	39,387.23	5%	94,365.70	14%	-48,960.47	-34%
PATRIMONIO	315,592.04	37%	299,976.16	49%	15,615.88	5%
Capital Social	5,000.00	1%	5,000.00	1%	0.00	0%
Aporte Socio Futura Capital	273,592.14	26%	273,592.34	36%	0.00	100%
Reservas	2,821.22	0%	2,821.22	0%	0.00	0%
Result. Adm. Afos Anterior	46,258.60	8%	58,058.09	10%	6,204.51	13%
Resultados netos e Integrales Ejercicio	15,919.88	2%	9,204.51	1%	6,411.37	41%

El **ACTIVO** en el 2015 con relación al 2014, aumentó en un 27% que se refleja principalmente en el incremento de Cuentas por Cobrar tanto Comerciales, que corresponde a facturas de obras ejecutadas una vez descontados anticipos entregados, como de Otras cuentas por cobrar. De otra parte se observa una disminución en Propiedad Planta & Equipo, en cuya venta la empresa en conjunto generó una pérdida que es parte de los resultados integrales del ejercicio.

El **PASIVO** en el 2015 con relación al 2014 tuvo un aumento del 41%, siendo el mayor impacto a corto plazo en donde las Cuentas por pagar de Proveedores y las Obligaciones Financieras crecieron significativamente. En todo caso se puede apreciar que el Activo corriente si está adecuadamente sustentado es capaz de solventar los pasivos a corto plazo.

En cuanto al **PATRIMONIO** este incrementó con relación al 2014 en un 5% basado en los resultados del ejercicio. No obstante el apalancamiento

financiero de la compañía tuvo un decremento en relación al Activo Total de 12 puntos ya que de representar en el 2014 el 49% de los Activos Totales, e el 2015 pasó a representar un 37%.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Una compilación de los componentes principales de los estados de de la Compañía comparativos al cierre del 2014 y 2015, se indican a continuación:

COLECOM CIA.LTDA. ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2015		AÑO 2014		INCREMENTO/DISM	
INGRESOS	1,357,172.44	100%	689,154.37	100%	667,998.07	49%
INGRESOS POR CONSTRUCCION	1,357,172.44	100%	689,418.54	96%	671,753.90	49%
INTERESES GANADOS	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
OTROS INGRESOS	0.00	0%	3,755.83	1%	-3,755.83	0%
COSTOS Y GASTOS	1,310,569.19	97%	678,375.54	98%	632,193.66	46%
COSTO DE VENTAS	1,154,523.48	85%	512,348.43	74%	642,475.05	2%
GASTOS DE ADMINISTRACION	135,570.15	9%	148,279.15	20%	-8,508.00	-6%
GASTOS DE VENTA	0.00	0%	73.95	0%	-73.95	0%
GASTOS FINANCIEROS	16,075.56	1%	17,673.01	2%	-1,598.45	-10%
UTILIDAD OPERACIONAL	46,603.25	3%	10,808.83	2%	35,794.42	77%

En el 2015, los INGRESOS crecieron un 49% con relación al 2014, debido fundamentalmente al accionar administrativo que hizo que la compañía hicieran un buen volumen de contrataciones.

Así mismo los balances de la empresa evidencian la aplicación de la NIC 11 y NIC 15 respecto de los CONTRATOS DE CONSTRUCCION, en los que optó para el registro de Ingresos por el método del "grado de avance" o avance de obra, entendiéndose que en el 2015 también se registran costos y gastos asociados.

COSTO DE VENTAS, en el 2015 representaron con relación a las ventas un 85%, en tanto que en el 2014 representaron el 74%, con un característica muy apreciable ya que de este 85%, el 59.6% corresponde a Materiales y suministros, muy distinto a lo que se reflejó en el 2014 en donde los Materiales representaban apenas el 33%. Así mismo en el 2015 se refleja un crecimiento importante en la composición del costo de rubros tales como Seguros, Movilización y Transporte entre otros.

Los **GASTOS ADMINISTRATIVOS** no obstante del incremento en los ingresos, en el 2015, disminuyeron con relación al 2014, pasando del 22% al 10% de participación en relación a las ventas.

La rentabilidad de la utilidad operacional frente a las Ventas es del 3%, la administración debe evaluar si este es un margen aceptable sobre todo para los socios de la compañía.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

A continuación un resumen de los principales indicadores financieros:

INDICADORES	215	2014	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	154.977,27	245.040,02	-109.937,25
LIQUIDEZ	1,72	2,07	-0,35
ROTACION CLIENTES	40,20	5,57	34,63
ROTACION PROVEEDORES	49,50	33,19	16,31
ENDEUDAMIENTO	0,63	0,51	0,12
RENTABILIDAD PATRIMONIO	0,07	0,03	0,04

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

Debido a que las **VENTAS** incrementaron, el capital de trabajo al cierre del 2015 tuvo un decremento de \$ 109.937,25 en relación al 2014.

LIQUIDEZ = ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

La liquidez de la empresa al cierre del 2015 decreció pasando del 2,07 en el 2014 al 1,72 en el 2015, que en todo caso está dentro de los niveles que lleva registrando la empresa en los últimos cuatro años.

ROTACION DE CLIENTES = SALDO CLIENTES / PROMEDIO DE VTAS ANUAL

En consideración al sector al que atendió la compañía en su mayor parte en el 2015 esto es el **SECTOR PÚBLICO**, se nota con relación a años anteriores que hay cierto deterioro en los niveles de rotación, esto es que la empresa recuperó las cuentas por cobrar a un tiempo mayor al que normalmente recuperaba en años anteriores.

ROTACION DE PROVEEDORES = SALDO PROVEEDORES / PROMEDIO COMPRAS DE MATERIALES ANUAL

Este índice (**PROMEDIO ENTRE 40 Y 50 DIAS**) se entiende fue consecuencia de los niveles de rotación en la recuperación de cartera que tuvo la compañía.

COLECOM CIA.L.TDA
 COMPARATIVO VARIACION ESTADOS FINANCIEROS



INFORME CONSOLIDADO EJERCICIO 2015

COLECOM CIA.L.TDA.

COMPOSICION COSTOS Y GASTOS - AÑO 2015



IMPORTE COMPARADO REVISOR 2015

INFORME COMISARIO REVISOR 2015

ENDEUDAMIENTO = PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

Este índice en relación al 2014 varió ligeramente, lo importante es que la administración persista el futuro en una re-estructuración de pasivos de corto a largo plazo.

RENTABILIDAD PATRIMONIO = UTILIDAD NETA / PATRIMONIO

En el año 2015, este se incrementó y los socios obtuvieron por cada dólar invertido en la compañía un margen neto de 0.07 centavos de dólar, la administración deberá evaluar si esta rentabilidad es razonable para los socios o habría que incursionar en otras expectativas de negocios.

Una vez concluido este informe agradezco la confianza consignada para la emisión del mismo.


SUSANA ROBALINO
C.P.A. 30314
RUC 180211937001