



DIRECCIÓN FINANCIERA  
RESUMEN INDICADORES POR AÑO POR EMPRESA

EMPRESA CARVAJAL TECN. Y SERV.				
INDICADORES	2012	2013	2014	OBSERVACIONES
	RAZONES DE LIQUIDEZ			
CAPITAL DE TRABAJO	607,571.61	277,355.29	1,028,687.74	Empresa con bajo nivel de capital de trabajo disponible, aunque presenta un incremento de 270% con relación al año anterior, reducción de pasivo corriente en 73% con relación año 2012
INDICE DE SOLVENCIA	1.31	1.11	2.96	Por la misma razón anterior este ratio presenta un incremento significativo dada la reducción de sus pasivos, cobertura excedente con activos corrientes disponibles.
PRUEBA ACIDA	1.21	1.07	2.78	Empresa puede cubrir compromisos asumidos con activo disponible, indicadores activo corriente y pasivo corriente han sido reducido de manera significativa de un año a otro.
RAZON ENDEUDAMIENTO				
ENDEUDAMIENTO	0.61	0.58	0.39	Empresa mantiene niveles de endeudamiento con excedente para cubrir los compromisos asumidos
RAZONES DE RENTABILIDAD				
ROE	0.66	0.17	0.52	<p>INTERPRETACION</p> <p>Menos de 0% Muy Malo</p> <p>Entre 0% y 5% Malo</p> <p>Entre 5% y 15% Regular</p> <p>Entre 15% y 25% Bueno</p> <p>Mayor de 25% Muy bueno</p> <p>Empresa muestra rendimiento del patrimonio invertido por sus accionistas, se recupera rentabilidad del ratio con relación a 2013. Estado financiero esta afectado en 2014 por devaluación de la moneda, por tanto capital presenta reducción</p>
ROA	8.62%	3.10%	11.50%	<p>INTERPRETACION</p> <p>Menos de 0% Muy Malo</p> <p>Entre 0% y 1% Malo</p> <p>Entre 1% y 2% Regular</p> <p>Entre 2% y 3% Bueno</p> <p>Mayor de 3% Muy bueno</p> <p>empresa muestra un rendimiento progresivo de sus activos, recuperandose de reducción en el ratio de 2013.</p>

**CONSOLIDADOS PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS**  
**EMPRESA CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS**  
**AÑOS 2012 , 2013 , 2014**

Cifras presentadas en Peso Colombiano, conversion a la tasa certificada por la empresa a dolares y a pesos por tasa indicada por Banco Central para el cierre de cada año analizado

		TASAS DE CONVERSION			
Peso colombiano		1,768.23	1,926.83	2,392.46	
DOLAR		40.42	42.79	44.43	
RAZON FINANCIERA	PARTIDAS	2012	2013	2014	observaciones
LIQUIDEZ / CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente	2,561,749.81	2,824,793.52	1,552,863.42	Empresa con bajo nivel de capital de trabajo disponible , aunque presenta un incremento de 270% con relacion al año anterior , reduccion de pasivo corriente en 73% con relacion año 2012
	Pasivo Corriente	1,954,178.20	2,547,438.23	524,175.68	
	AC-PC	607,571.61	277,355.29	1,028,687.74	
INDICE SOLVENCIA	Activo Corriente	2,561,749.81	2,824,793.52	1,552,863.42	Por la misma razon anterior este ratio presenta un incremento significativo dada la reduccion de sus pasivos, cobertura excedente con activos corrientes disponibles.
	Pasivo Corriente	1,954,178.20	2,547,438.23	524,175.68	
	AC/PC	1.31	1.11	2.96	
PRUEBA ACIDA	Activo Corriente	2,561,749.81	2,824,793.52	1,552,863.42	Empresa puede cubrir compromisos asumidos con activo disponible, indicadores activo corriente y pasivo corriente han sido reducido de manera significativa de un año a otro.
	Pasivo Corriente	1,954,178.20	2,547,438.23	524,175.68	
	Inventario	205,232.77	96,569.70	96,805.35	
	AC-I/OC	1.21	1.07	2.78	
ENDEUDAMIENTO	Pasivo Total	3,940,200.39	4,290,880.88	2,104,204.13	Empresa mantiene niveles de endeudamiento con excedente para cubrir los compromisos asumidos
	Activo Total	6,503,101.30	7,367,145.55	5,464,245.45	
	PT/IAT	0.61	0.58	0.3	
RENTABILIDAD ROE	UTILIDAD (PERDIDA)	560,840.43	228,451.34	628,246.15	Empresa muestra rendimiento del patrimonio invertido por sus accionistas , se recupera rentabilidad del ratio con relacion a 2013. Estado financiero esta afectado en 2014 por devaluacion de la moneda , por tanto capital presenta reduccion
	CAPITAL	848,872.99	1,334,076.64	1,214,759.08	
	U/C	0.66	0.17	0.52	
ROA	UTILIDAD (PERDIDA)	560,840.43	228,451.34	628,246.15	empresa muestra un rendimiento progresivo de sus activos , recuperandose de reduccion en el ratio de 2013.
	ACTIVOS	6,503,101.30	7,367,134.55	5,464,245.45	
	U/AT	9%	3%	11%	

NOTA: DECLARACION DE RENTA DEL PAIS DE ORIGEN NO COINCIDEN CON VALORES PRESENTADOS EN ESTADOS FINANCIEROS. ANALISIS BASADO EN ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

**EMPRESA CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS**

ANALISIS FINANCIERO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Tasa de cambio oficial

**RAZONES DE LIQUIDEZ**

**CAPITAL DE TRABAJO**  
CT=AC - PC

CT= 1,552,863 524,176 1,028,687.74

**INDICE DE SOLVENCIA**  
RC= AC/PC

RC=  $\frac{1,552,863}{524,176}$  2.96

**PRUEBA ACIDA**

RL=  $\frac{AC - INVENTARIO}{PASIVO CIRCULANTE}$

RL=  $\frac{1,552,863 - 96,805}{524,176}$   $\frac{1,456,058}{524,176}$  2.78

**RAZON DE ENDEUDAMIENTO**

RE=  $\frac{PASIVO TOTAL}{ACTIVO TOTAL}$   $\frac{2,104,204}{5,464,245}$  0.39

**RAZONES DE RENTABILIDAD**

ROE  
ROE=  $\frac{UTILIDAD (PERDIDA)}{CAPITAL}$   $\frac{628,246}{1,214,759}$  0.52

Rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas  
INTERPRETACION (Estándares Internacionales)  
Menos de 0% Muy Malo  
Entre 0% y 5% Malo  
Entre 5% y 15% Regular  
Entre 15% y 25% Bueno  
Mayor de 25% Muy bueno

ROA  
ROA=  $\frac{UTILIDAD (PERDIDA)}{ACTIVOS}$   $\frac{628,246}{5,464,245}$  11%

Réfomo general de los Activos de la empresa  
INTERPRETACION (Estándares Internacionales)  
Menos de 0% Muy Malo  
Entre 0% y 1% Malo  
Entre 1% y 2% Regular  
Entre 2% y 3% Bueno  
Mayor de 3% Muy bueno

Activo Corriente	1,552,863.42
Activo corriente	2,272,838.28
menos otras CxC	602,517.96
menos Gastos pagado por adelantado	117,456.90
Menos D	

Pasivo Corriente	524,175.68
Pasivo corriente	1,313,523.11
menos otras CxP	789,347.43



Lic. Miguelina Cornejo Salazar  
Sub-Directora Financiera

Lic. Dionisia Montaño Montaño  
Sub - contadora



Lic. Ansel Liván Mejía Pujols  
Contador General

EMPRESA CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS

ANALISIS FINANCIERO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Tasa de cambio oficial

42.79

**RAZONES DE LIQUIDEZ**

**CAPITAL DE TRABAJO**  
CT=AC - PC

CT= 2,824,794 2,547,438 277,355.29

**INDICE DE SOLVENCIA**  
RC= AC/PC

RC=  $\frac{2,824,794}{2,547,438}$  1.11

**PRUEBA ACIDA**

RL= AC - INVENTARIO

PASIVO CIRCULANTE

RL=  $\frac{2,824,794 - 96,570}{2,547,438}$   $\frac{2,728,224}{2,547,438}$  1.07

**RAZON DE ENDEUDAMIENTO**

RE=  $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$   $\frac{4,290,881}{7,367,146}$  0.58

**RAZONES DE RENTABILIDAD**

ROE=  $\frac{\text{UTILIDAD (PERDIDA)}}{\text{CAPITAL}}$   $\frac{228,451}{1,334,077}$  0.17

Rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas

INTERPRETACION (Estándares Internacionales)

- Menos de 0% Muy Malo
- Entre 0% y 5% Malo
- Entre 5% y 15% Regular
- Entre 15% y 25% Bueno
- Mayor de 25% Muy bueno

RQA

ROA=  $\frac{\text{UTILIDAD (PERDIDA)}}{\text{ACTIVOS}}$   $\frac{228,451}{7,367,135}$  3%

Retorno general de los Activos de la empresa

INTERPRETACION (Estándares Internacionales)

- Menos de 0% Muy Malo
- Entre 0% y 1% Malo
- Entre 1% y 2% Regular
- Entre 2% y 3% Bueno
- Mayor de 3% Muy bueno

Activo Corriente	2,824,793.52
Activo corriente	3,711,331.25
menos otras CxC	552,338.57
menos Gastos pagado por adelantado	334,199.16

Pasivo Corriente	2,547,438.23
Pasivo corriente	3,339,609.28
menos otras CxP	792,171.05



Lic. Miguelina Cornelio Salazar  
Sub-Directora Financiera

Lic. Dionicia Montañó Montañó  
Sub - contadora



Lic. Angel Llován Mejía Fajols  
Contador General



**EMPRESA CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS**

ANÁLISIS FINANCIERO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Tasa de cambio oficial

**RAZONES DE LIQUIDEZ**

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>			
CT=AC - PC	2,561,750	1,954,178	607,571.81
CT=			

<b>INDICE DE SOLVENCIA</b>			
RC= AC/PC	2,561,750		1.31
RC=	1,954,178		

<b>PRUEBA ACIDA</b>			
RL=	AC - INVENTARIO	PASIVO CIRCULANTE	
RL=			

	2,561,750	2,356,517	1.21
	1,954,178	1,954,178	

<b>RAZON DE ENDEUDAMIENTO</b>			
RE=	PASIVO TOTAL	3,940,200	0.61
	ACTIVO TOTAL	6,503,101	

<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>			
ROE	UTILIDAD (PERDIDA)	580,840	0.86
	CAPITAL	848,873	

Rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas  
**INTERPRETACION**  
 Menos de 0% Muy Malo  
 Entre 0% y 5% Malo  
 Entre 5% y 15% Regular  
 Entre 15% y 25% Bueno  
 Mayor de 25% Muy bueno

**ROA**  
 ROL= **UTILIDAD (PERDIDA)** / **ACTIVOS**  
 (Estándares Internacionales)

	580,840	9%
	6,503,101	

*Angela Gal*  
 Lic. Mariana Garrido Salazar  
 Sub-Directora Financiera

*Angela Gal*  
 Lic. Miguel Ángel Rojas  
 Contador General

Activo Corriente	2,561,749.51
Activo corriente	3,483,074.85
menos otras CxC	634,389.47
menos Gastos Degrado por adelantado	296,635.57
Pasivo Corriente	1,954,178.20
Pasivo corriente	3,004,585.94
menos otras CxP	1,050,407.84

**DETALLE DE LAS PARTIDAS CONTENIDAS EN EL ANALISIS DE CARVAJAL TECNOLOGIA Y SERVICIOS**

	TASAS			VALORES EN DOLARES					VALORES EN RD\$		
	2,392.46	1,926.83	1,768.23	2014	2013	2012	2014	2013	2012		
							44,435.9	42,790.2	40,423		

	VALORES EN PESOS COLOMBIANOS				VALORES EN DOLARES					VALORES EN RD\$		
	2014	2013	2012		2014	2013	2012	2014	2013	2012		
PARTIDAS												
ACTIVO CORRIENTE	122,371,260.00	167,120,144.00	152,798,153.00		51,148.72	86,733.21	86,413.05	2,272,839.28	3,711,331.25	3,493,074.85		
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	6,323,962.00	15,048,889.00	12,988,902.00		2,643.29	7,810.18	7,345.71	117,456.90	334,199.16	296,935.57		
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	32,439,989.00	24,871,642.00	27,750,204.00		13,559.26	12,908.06	15,693.78	602,517.96	552,338.57	634,389.47		
PASIVO CORRIENTE	70,721,005.00	150,381,614.00	131,430,097.00		29,559.95	78,046.12	74,328.62	1,313,523.11	3,339,609.28	3,004,585.84		
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	42,499,019.00	35,671,227.00	45,948,156.00		17,763.73	18,512.91	25,985.40	789,347.43	792,171.05	1,050,407.64		
INVENTARIO	5,212,068.00	4,348,505.00	8,977,531.00		2,178.54	2,256.82	5,077.13	96,805.35	96,569.70	205,232.77		
PASIVO TOTAL	113,291,825.00	193,217,092.00	172,356,840.00		47,353.70	100,277.19	97,474.22	2,104,204.13	4,290,880.88	3,940,200.39		
ACTIVO TOTAL	294,198,805.00	331,739,881.00	284,466,240.00		122,969.16	172,168.73	160,876.27	5,464,245.45	7,367,134.55	6,503,101.30		
UTILIDAD	33,825,213.00	10,287,096.00	24,532,936.00		14,138.26	5,338.87	13,874.29	628,246.15	228,451.34	560,840.43		
CAPITAL MAS RESERVA	65,403,480.00	60,073,075.00	37,132,392.00		27,337.33	31,177.15	20,999.75	1,214,759.08	1,334,076.64	848,872.99		

**DETALLE CONSIDERADOS EN EL ANALISIS DEL ACTIVO CORRIENTE**

ACTIVO CORRIENTE	122,371,260.00	167,120,144.00	152,798,153.00		51,148.72	86,733.21	86,413.05	2,272,839.28	3,711,331.25	3,493,074.85
MENOS GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	(6,323,962.00)	(15,048,889.00)	(12,988,902.00)		(2,643.29)	(7,810.18)	(7,345.71)	(117,456.90)	(334,199.16)	(296,935.57)
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	(32,439,989.00)	(24,871,642.00)	(27,750,204.00)		(13,559.26)	(12,908.06)	(15,693.78)	(602,517.96)	(552,338.57)	(634,389.47)
	<b>83,607,309.00</b>	<b>127,199,613.00</b>	<b>112,059,047.00</b>		<b>34,946.17</b>	<b>66,014.96</b>	<b>63,373.57</b>	<b>1,552,864.42</b>	<b>2,824,793.51</b>	<b>2,561,749.80</b>

**DETALLE CONSIDERADOS EN EL ANALISIS DEL PASIVO CORRIENTE**

PASIVO CORRIENTE	70,721,005.00	150,381,614.00	131,430,097.00		29,559.95	78,046.12	74,328.62	1,313,523.11	3,339,609.28	3,004,585.84
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	(42,499,019.00)	(35,671,227.00)	(45,948,156.00)		(17,763.73)	(18,512.91)	(25,985.40)	(789,347.43)	(792,171.05)	(1,050,407.64)
	<b>28,221,986.00</b>	<b>114,710,387.00</b>	<b>85,481,941.00</b>		<b>11,796.22</b>	<b>59,533.22</b>	<b>48,343.23</b>	<b>524,175.68</b>	<b>2,547,438.23</b>	<b>1,954,178.19</b>