



INFORME DE GERENCIA

Señores socios de Organización Comercial Víctor Hugo Caicedo C. Ltda.

De conformidad con lo que disponen los estatutos de la Compañía, Yo Enrique Wladimir Caicedo Miño en cumplimiento de la función a mi encomendada, me permito poner a consideración de ustedes, el informe de labores correspondiente al ejercicio económico 2012, en el que haré referencia a algunos aspectos relevantes a la parte Administrativa, Financiera y Ventas.

Los Estados Financieros para el año 2012, fueron elaborados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera que comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo, resultados que se obtuvieron de acuerdo al diseño, implementación y mantenimiento del control interno para la preparación y presentación razonable de dichos balances. Cabe mencionar que se llevo a cabo la conciliación de los Estados Financieros de NEC a NIIF al inicio y al final del periodo de transición que para nuestro caso es el año 2011, los cuales se presentan a la Superintendencia de Compañías conjuntamente con los Balances Financieros del año 2012.

El ajuste más significativo que se aplicó fue en el pasivo laboral, ya que se provisionó la Jubilación Patronal y el desahucio para todo el personal que labora en la empresa, provisión que asciende a \$314.344,51.

El impacto negativo de este inestable equilibrio de los países desarrollados, han influido en la toma de decisiones, razón por la cual la empresa tuvo que disminuir el volumen de compras al exterior, otro factor importante que influyó en este aspecto es la disminución de la capacidad de endeudamiento, debido a que se levantó la garantía hipotecaria que respaldaba operaciones de



cr3dito con el Banco de la Producci3n por \$500.000,00 reduciendo significativamente nuestro capital de trabajo, oblig3ndonos a reducir pedidos de compras a nuestros proveedores, estos hechos afectan directamente a los resultados de la empresa, es as3 que las ventas experimentaron una disminuci3n del 11.46%, los porcentajes de m3rgenes de utilidad bruta arrojaron el 15.84%, los gastos administrativos decrecieron en un 33.46%, los gastos de financiamiento crecieron en un 11.22%, manteni3ndose los gastos de ventas crecieron en un 5.66%, lo que produce una utilidad operacional antes de impuestos de \$81.157,33.

A continuaci3n revisaremos los principales Indicadores Financieros:

Razones de Liquidez

- La Raz3n Corriente es de \$1.04
- El 3ndice de Liquidez Inmediata es de \$0.55
- El Capital Neto de Trabajo es de \$71.675.01

Es de decir que por cada d3lar que la empresa debe en el corto plazo cuenta \$1.04 para cubrir dicha obligaci3n, as3 mismo por cada d3lar que debe en el corto plazo se cuenta para su cancelaci3n con \$0.55 en activos corrientes de f3cil realizaci3n sin tener que recurrir a la venta de inventarios, y el valor de \$71.675.01 es el valor que le quedar3a a la empresa si tuviera que cancelar todos sus pasivos de corto plazo.

Razones de Endeudamiento

- Nivel de Endeudamiento es el 92.43%
- Nivel de Endeudamiento Considerando Cuentas de Socios es de 92.30%



- Endeudamiento Financiero es del 17.36%
- Impacto de la Carga Financiera es de 1.66%
- Concentraci3n del endeudamiento en el corto plazo es del 83.09%

Es decir que la participaci3n de los acreedores en el financiamiento de la compa1a representa el 92.43% y considerando las cuentas de socios es del 92.30% las obligaciones con entidades financieras representan el 17.36% y la Carga Financiera el 1.66% con respecto de las ventas. As3 como el 83.09% del total de pasivos tiene vencimiento en menos de un a1o.

Razones de Actividad

- La Rotaci3n de la cartera es 7 veces
- El periodo promedio de cobro es de 56 d3as
- La Rotaci3n de inventarios es de 6 veces
- El Numero de inventarios a mano es de 60 d3as

Las Cuentas por Cobrar clientes rotaron 7 veces en promedio; es decir que la cantidad de \$ 931.876,44 se convirti3 a efectivo siete veces. En promedio la empresa tard3 56 d3as en recuperar la cartera, en otras palabras la totalidad de cartera se convierte en efectivo cada 56 d3as.

El inventario de mercader3as roto 6 veces lo que indica que el inventario se convirti3 6 veces en efectivo o cuentas por cobrar. As3 mismo la empresa dispone de suficiente inventario para vender durante 60 d3as.

Razones de Rendimiento

- El Margen Bruto de Utilidad es del 15.84%
- El Margen Operacional de Utilidad es del 1.3%



La utilidad bruta en ventas correspondió al 15.84% de las ventas netas lo que implica que cada dólar vendido generó \$0.158 centavos de utilidad bruta.

La utilidad operacional correspondió al 1.3% de las ventas netas lo que indica que cada dólar vendido generó \$0.013 centavos de utilidad operacional antes de impuestos y participación a trabajadores.

En espera de haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la ley, y que las decisiones que se tomen en la Junta General de Socios sean las más acertadas, me es grato suscribirme de Ustedes.

Ambato, Mayo 23 de 2013.

ENRIQUE CAICEDO MIÑO

GERENTE GENERAL