



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 mí encomendada, me permito poner a consideración de ustedes, el informe de labores correspondiente al ejercicio económico 2013, en el que haré referencia a algunos aspectos relevantes a la parte Administrativa, Financiera y Ventas.

Los Estados Financieros para el año 2013, fueron elaborados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera que comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el 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.

Nuestra responsabilidad fundamental es adaptarnos a la evolución de la economía mundial y cumplir nuestro cometido de manera más eficaz, atendiendo a las necesidades cambiantes y diversas de nuestro país así como al entorno local administrativo, laboral y tributario.

Gracias a una estrecha colaboración entre la Gerencia, y el personal administrativo y de ventas se llevó adelante una serie de iniciativas encaminadas a reforzar las operaciones de la empresa. Razón por la cual nuestro mayor esfuerzo fue enfocado a la Comercialización y Distribución de nuestros productos, es así que las ventas experimentaron un incremento del 3.76%, los porcentajes de márgenes de utilidad bruta arrojaron el 15.60%, los gastos administrativos crecieron en un 16.49%, los gastos de financiamiento



crecieron en un 6.09%, los gastos de ventas decrecieron en un 2.06%, lo que produce una utilidad operacional antes de impuestos de \$57.111,66.

A continuación revisaremos los principales Indicadores Financieros:

Razones de Liquidez

- La Razón Corriente es de \$1.06
- El Índice de Liquidez Inmediata es de \$0.56
- El Capital Neto de Trabajo es de \$138.471.19

Es de decir que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta \$1.06 para cubrir dicha obligación, así mismo por cada dólar que debe en el corto plazo se cuenta para su cancelación con \$0.56 en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios, y el valor de \$138.471,19 es el valor que le quedaría a la empresa si tuviera que cancelar todos sus pasivos de corto plazo.

Razones de Endeudamiento

- Nivel de Endeudamiento es el 93.54%
- Nivel de Endeudamiento Considerando Cuentas de Socios es de 93.45%
- Endeudamiento Financiero es del 16.40%
- Impacto de la Carga Financiera es de 1.60%
- Concentración del endeudamiento en el corto plazo es del 87.71%

Es decir que la participación de los acreedores en el financiamiento de la compañía representa el 93.54% y considerando las cuentas de socios es del



93.45% las obligaciones con entidades financieras representan el 16.40% y la Carga Financiera el 1.60% con respecto de las ventas. As3 como el 87.71% del total de pasivos tiene vencimiento en menos de un a3o.

Razones de Actividad

- La Rotaci3n de la cartera es 6 veces
- El periodo promedio de cobro es de 63 d3as
- La Rotaci3n de inventarios es de 6 veces
- El Numero de inventarios a mano es de 63 d3as

Las Cuentas por Cobrar clientes rotaron 6 veces en promedio; es decir que la cantidad de \$ 921.695,05 se convirti3 a efectivo seis veces. En promedio la empresa tardo 63 d3as en recuperar la cartera, en otras palabras la totalidad de cartera se convierte en efectivo cada 63 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 63 d3as.

Razones de Rendimiento

- El Margen Bruto de Utilidad es del 15.60%
- El Margen Operacional de Utilidad es del 0.9%

La utilidad bruta en ventas correspondi3 al 15.60% de las ventas netas lo que implica que cada d3lar vendido gener3 \$0.156 centavos de utilidad bruta.

La utilidad operacional correspondi3 al 0.9% de las ventas netas lo que indica que cada d3lar vendido gener3 \$0.009 centavos de utilidad operacional antes de impuestos y participaci3n a trabajadores.

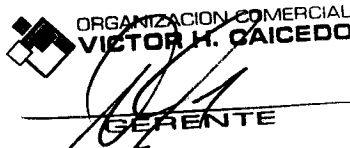


ORGANIZACION COMERCIAL
VICTOR H. CAICEDO
Cia. Ltda.

IMPORTACION DE PAPELES, CARTULINAS, ARTICULOS ESCOLARES

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 m1s acertadas, me es grato suscribirme de Ustedes.

Ambato, Abril 25 del 2014.


ORGANIZACION COMERCIAL
VICTOR H. CAICEDO
GERENTE

ENRIQUE CAICEDO MI1O
GERENTE GENERAL