

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 2016, en el que haré referencia a algunos aspectos relevantes a la parte Administrativa, Financiera y Ventas.

Los Estados Financieros para el año 2016, 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 eficaz, atendiendo a las necesidades cambiantes y diversas de nuestro país así como al entorno local administrativo, laboral y tributario.

La evolución de la economía ecuatoriana ha sido fundamentalmente inestable en los últimos años, debido a causas, tanto internas como externas, por ello la economía de nuestro país no ha presentado acelerados crecimientos. Se ha

limitado por la rigidez y escaso margen de maniobra de sus políticas económicas, con un difícil panorama por la alta dependencia de ingresos petroleros y la dolarización de la economía. Ante los menores ingresos fiscales como resultado del menor precio del crudo, el gobierno ha incurrido en mayor endeudamiento externo, deteriorando las finanzas públicas y la economía. Otro de los eventos que afectó la economía de Ecuador en 2016 fue el terremoto en abril de ese año, razón por la cual se el gobierno decidió aplicar medidas económicas para solventar estos problemas, como es el incremento del IVA al 14% y mantener las salvaguardias por una año más, que afectan de manera directa en las operaciones de la empresa y que influyeron de manera negativa en los resultados de la empresa.

Dando como resultado que las ventas experimentaron un decremento del 13.97%, es decir que se vendió \$987.127,16 menos que en el año 2015 y consecuentemente se dejó de percibir por utilidad bruta en ventas \$113.912,48. Los porcentajes de márgenes de utilidad bruta arrojaron el 16.70%, los gastos administrativos decrecieron en un 1.85%, los gastos financieros se incrementaron en un 7.22%, los gastos de ventas decrecieron en un 6.61%, obteniéndose una utilidad operacional antes de impuestos de \$63.277,61

A continuación revisaremos los principales Indicadores Financieros:

Razones de Liquidez



- La Razón Corriente es de \$1.17
- El Índice de Liquidez Inmediata es de \$0.57
- El Capital Neto de Trabajo es de \$306.622,56

Es de decir que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta \$1.17 para cubrir dicha obligación, así mismo por cada dólar que debe en el corto plazo se cuenta para su cancelación con \$0.57 en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios, y el valor de \$306.622,56 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 92.13%
- Nivel de Endeudamiento Considerando Cuentas de Socios es de 91.99%
- Endeudamiento Financiero es del 17.40%
- Impacto de la Carga Financiera es de 2.29%
- Concentración del endeudamiento en el corto plazo es del 81.24%

Es decir que la participación de los acreedores en el financiamiento de la compañía representa el 92.13% y considerando las cuentas de socios es del 91.99% las obligaciones con entidades financieras representan el 17.40% y la Carga Financiera el 2.29% con respecto de las ventas. Así como el 81.24% del total de pasivos tiene vencimiento en menos de un año.

Razones de Actividad

- La Rotación de la cartera es 6 veces
- El periodo promedio de cobro es de 59 días
- La Rotación de inventarios es de 5 veces
- El Numero de inventarios a mano es de 80 días

Las Cuentas por Cobrar clientes rotaron 6 veces en promedio; es decir que la cantidad de \$ 897.844,77 se convirtió a efectivo seis veces. En promedio la empresa tardo 59 días en recuperar la cartera, en otras palabras la totalidad de cartera se convierte en efectivo cada 59 días.

El inventario de mercaderías roto 5 veces lo que indica que el inventario se convirtió 5 veces en efectivo o cuentas por cobrar. Así mismo la empresa dispone de suficiente inventario para vender durante 80 días.

Razones de Rendimiento

- El Margen Bruto de Utilidad es del 16.70%
- El Margen Operacional de Utilidad es del 1.0%

La utilidad bruta en ventas correspondió al 16.70% de las ventas netas lo que implica que cada dólar vendido generó \$0.167 centavos de utilidad bruta.

La utilidad operacional correspondió al 1.0% de las ventas netas lo que indica que cada dólar vendido generó \$0.01 centavos de utilidad operacional antes de impuestos y participación a trabajadores.



En atención al 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, Abril 14 del 2017.



ENRIQUE CAICEDO MIÑO
GERENTE GENERAL

Martínez 4-10 y Rocafuerte Ambato, Ecuador
Teléfono: 1700 VHC VHC (842 842) Celular: 0984056653
E-Mail: ventasonline@vhc.com.ec
WEB: www.comercialvhc.com

