



**INFORME DEL GERENTE GENERAL A LOS SEÑORES SOCIOS DE ECUATORIANA INDUSTRIAL
TERMOVAL CIA. LTDA.**

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL AÑO 2013

Señores Socios:

En cumplimiento a las disposiciones legales contenidas en la Resolución 92.1.4.3.0013 Art. 3 de 18 de septiembre de 1992, que contiene el Reglamento para la presentación de los informes anuales de los administradores, me permito informar a Ustedes lo siguiente:

Es importante anotar y como requerimiento regulatorio afirmar que quienes somos parte de la administración de Ecuatoriana Industrial Termoval Cia. Ltda., damos cumplimiento a las leyes y reglamentos vigentes en la República del Ecuador que regulan a la compañía, como también el estatuto social y las disposiciones vertidas por la Junta General de Socios.

ANTECEDENTES

Ecuatoriana Industrial Termoval Cia. Ltda. una empresa dedicada a la importación y venta de equipo para la Industria desde el año 2004 se constituye en un excelente soporte técnico con productos de alta calidad, con esa filosofía, la compañía selecciona desde sus inicios, marcas confiables y fiables, que junto a la experiencia alcanzada en años anteriores, permitieron que la empresa se transforme en un elemento importante del crecimiento y desarrollo de nuestros clientes.

Durante todos estos años la Empresa ha mantenido un crecimiento constante en ventas, recursos humanos y tecnológicos de calidad.

El año 2013 la Empresa apertura la sucursal norte en la ciudad de Quito, con el fin de acercarse a sus clientes y cubrir así el sector norte de ciudad capital. El objetivo de este punto de venta fue captar más clientes y proporcionar en sus instalaciones cursos de capacitación de las marcas que la empresa distribuye.

ANÁLISIS FINANCIERO

ECUATORIANA INDUSTRIAL TERMOVAL CIA. LTDA.
 INDICES FINANCIEROS
 AÑO 2013

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	CALCULO	Resultado	Medida	SIGNIFICADO
----	-------------------	---------	---------	-----------	--------	-------------

1	Razón circulante	Activo circulante	781,947.63	1.35 veces		Se tiene \$1.35 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 1.35 de las veces
2	Razón inmediata	Act. circul - Invent	207,677.74	0.36 veces		Se tiene \$0.36 en activos circ. para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 0.36
3	Capital de Trabajo	Act. corr - Pasiv corr	204,618.31	\$		La empresa dispone de \$232.913 Para seguir operando luego de cancelar las deudas corrientes
4	Razón de efectivo	Efectivo	5,437.07	0.01 veces		Se tiene \$0.01 en efectivo para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 0.01 de las veces, con el dinero de caja
5	R. CTN a activos totales	Capital de trab neto	204,618.31	25.1% veces		Un valor bajo podria indicar niveles relativamente bajos de liquidez. (CT= AC-PC)
6	Medición del intervalo	Activo circulante	781,947.63	631 dias		De acuerdo a esto la empresa puede seguir operando durante 631 dias sin recibir flujos de caja de efectivo.
6.1	Prom. costo diarios operac	Prom. costos diarios de operación	1,238.93			
		Costo de ventas (*)	452,207.79	1238.93 dólar		Se requiere de \$1238.93 por día para seguir operando.
			365			(*) (Costo venta - depreciac. Y amortizac)

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	CALCULO	Resultado	Medida	SIGNIFICADO
MEDIDAS DE SOLVENCIA A LARGO PLAZO						
7	Razón de deudas totales	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	637,141.20	816,491.08	0.78 veces	Se tiene \$0.78 de deuda por cada dólar de activos, por consiguiente existen \$0.22 en Patrimonio.
8	Razón de deuda a capital	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$	637,141.20	179,349.88	3.55 veces	El patrimonio cubre \$3.55 por cada Dólar de deuda contraída con terceras personas
9	Multiplicador del capital	$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$	816,491.08	179,349.88	4.55 veces	La inversión en el patrimonio permite que mi patrimonio se multiplique 4.55 veces
10	Razón de deuda a L/P	$\frac{\text{Pasivo L/P}}{\text{Pasivo L/P+Patrim.}}$	59,811.88	239,161.76	25% veces	El 25% de la deuda L/P total de la empresa corresponde a Bancos, Financieras y Empleados
11	No veces que cubre interés	$\frac{\text{UAI}}{\text{Intereses}}$	51,031.08	4,749.03	10.75 veces	Las obligaciones son cubiertas 10.75 veces al año o que la utilidad operacional cubre 10.75 veces los intereses mientras mayor sea este índice mejor estará la cia.
UAI= Utilidad antes de intereses e impuestos (Utilidad operacional)						
12	R. Cobertura de efectivo	$\frac{\text{UAI} + \text{Depreciación}}{\text{Intereses}}$	58,496.72	4,749.03	12.3 veces	Mide la capacidad de la empresa para generar efectivo proveniente de las operaciones.

No.	INDICE FINANCIERO	FORMULA	CALCULO	Resultado	Medida	SIGNIFICADO
13	Rotación de inventarios	Costo de ventas Inventario	459,673.43 574,269.89	0.80	veces	La empresa vendió o rotó la totalidad del inventario 0.80 veces, entre más alta sea esta razón más eficiente será la administración del inventario.
14	Días de venta del inventar.	365 días Rotación inventario	365 0.80	456 días		Nos indica que el inventario se estanca 456 días en promedio antes de venderse.
15	Rotación de la CXC	Ventas Netas Cuentas por Cobrar	1,062,492.32 113,468.24	9.4 veces		La empresa cobró sus créditos pendientes de pago y volvió a prestar el dinero 9.4 veces durante el año.
16	Días de CXC	365 días Rotación de CXC	365 9.4	39 días		La empresa cobra sus ventas a crédito en 39 días.
17	Rotación de CXP	Costo de Ventas Cuentas por Pagar	459,673.43 123,669.26	3.72 veces		La empresa paga sus deudas pendientes de pago y volvió a comprar 3.72 veces durante el año.
18	Días de CXP	365 días Rotación de CXP	365 3.72	98 días		La empresa paga sus compras a crédito en 98 días.
19	R.de Rotación del CTN	Ventas Netas Capital trabajo neto	1,062,492.32 204,618.31	5.2 veces		Mide la cantidad de "trabajo" que obtenemos con el capital de trabajo. Se prefiere un alto índice.
20	Rotación de Act. Fijos	Ventas Netas Activos Fijos netos	1,062,492.32 32,828.73	32.4 veces		Por cada dólar de inversión en activos la empresa genera \$32.4 de ventas.
21	Rotación de Activos total	Ventas Netas Activos totales	1,062,492.32 816,491.08	1.30 veces		por cada dólar de activos la empresa generó \$1.30 dólares en ventas.
22	Rotación del Patrimonio	Ventas Netas Patrimonio	1,062,492.32 179,349.88	5.92 veces		Por cada dólar de inversión en activos la empresa genera 5.92 veces de ventas.

No	INDICE FINANCIERO	FORMULA	CALCULO	Resultado	Medida	SIGNIFICADO
MEDIDAS DE RENTABILIDAD						
23	Margen de utilidad Bruta	Utilidad Bruta Ventas:	602,818.89	57% %		La empresa genera menos de \$0,57 por cada dolar de venta.
24	Margen Operacional	Utilidad Operacional	51,031.08	4.80% %		La empresa genera menos de \$0.48 por cada dolar de venta.
		Ventas Netas	1,062,492.32			
25	Margen de utilidad	Utilidad neta	22,735.94	2.14% %		La empresa genera menos de \$0.214 por cada dolar de venta.
		Ventas Neta	1,062,492.32			
26	Rendimiento sobre activos (RSA) (ROA)	Utilidad neta	22,735.94	2.8% %		La empresa genera \$0.28 por cada dolar de activo invertido en la empresa.
		Activos totales	816,491.08			
27	Rendimiento sobre Patrim (RSC) (ROE)	Utilidad neta	22,735.94	13% %		Por cada dolar de patrimonio la empresa genera 13 centavos de utilidades.
		Patrimonio	179,349.88			



La Empresa en el año 2014 aspira poder seguir sirviendo a sus clientes con productos de calidad e ingresar a nuevos mercados, así también que las sucursales de Quito, Guayaquil y Cuenca mejoren sus ventas y permitan el crecimiento de la Empresa

Con la creación del Departamento de Proyectos la Empresa espera en el 2014 conseguir y desarrollar algunos proyectos que se encuentran proformados y presentados a clientes.

Se concretará el cambio de sistema contable por el de Safi Visual adquiridos a finales del año 2013, con esto se espera poder mejorar el manejo de inventario y la ejecución de reportes solicitados y requeridos por Gerencia para la toma de decisiones.

Atentamente,

Ing. Daniel Venegas
GERENTE General

Ecuatoriana Industrial Termoval Cía. Ltda.