

INFORME DE GERENCIA

2013

FECHA: Abril 15 del 2014

ELABORADO POR: Lcdo. Darwin González Maldonado
Gerente General
GOMALCON S.A.

Machala, 15 de Abril de 2.014

Señores:

**PRESIDENTE Y ACCIONISTAS DE
COMPAÑÍA GOMALCON S.A.**

Ciudad.-

Estimados Señores:

Señores Accionistas, cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías, en mi calidad de Gerente General de la Compañía GOMALCON S.A., me permito informar el resultado de la gestión económica y financiera de la empresa desarrollada en el año 2.013.

Me es satisfactorio informar que a pesar de las dificultades económicas, tanto a nivel nacional como internacional, es el cuarto año consecutivo de esta administración, que los resultados económicos reflejan utilidades en las operaciones de GOMALCON S.A., cabe indicar a la junta general de socios, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por esta administración.

Durante el año 2013, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto en un ámbito normal logrando conservar las fuentes de trabajo existentes.

Hemos cumplido con todos los requisitos y obligaciones con las Instituciones de Control del Estado, como son el Servicio de Rentas Internas, con la Superintendencia de Compañía, con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad de Social, el Ministerio de Relaciones Laborables, queda pendiente a la fecha el pago de los impuestos municipales que corresponden al 1.5 por mil sobre los activos, la patente municipal, predios municipales, retenciones en la fuente, del impuesto valor agregado, del mes de diciembre, el permiso de bomberos, y las aportaciones patronales del mes de diciembre del 2013, a liquidarse en el año 2014

Según disposición y normativa de la Superintendencia de Compañías, los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2013 están elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) PYMES, por estar la empresa enmarcada dentro de esta categoría.

Los ingresos de las actividades ordinarias en el ejercicio 2013 fueron reducidas, produciendo una merma de -8.98%, que representa USD 283.342, respecto al ejercicio 2012, producto de una serie de factores, que provocó una disminución de venta de los volúmenes de nuestros productos

La recomendación para el ejercicio económico 2014, la Junta de Accionista debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito, como la reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, debe ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Se necesita aumentar el capital con los resultados acumulados a fin de que la empresa cumpla con esta disposición legal.

Como segunda recomendación, es la de gestionar la aprobación, ante La Junta de Accionista, **EL PROYECTO DE LA “BLOQUERA INDUSTRIAL”**, la misma que permitirá introducirnos en NUEVAS LINEAS DE PRODUCCION , utilizando los terrenos de propiedad, de los accionistas, y que se encuentran en la ciudad de Machala, en la zona declarada como industrial, según resolución Municipal del cabildo de Machala; y, que pueden ser dados en arrendamiento, a GOMALCON S.A., para la cual se deberá gestionar una línea de financiamiento, para la adquisición de la maquinaria, y demás componentes que intervienen en este proyecto ambicioso y necesario, para mejorar la productividad de la compañía, se

recomienda además que dicho financiamiento sea gestionado con periodo de hasta 10 años, aprovechando las líneas de crédito como lo que ofrece la CFN, este activo tiene previsto aumentar los ingresos netos en un 4.61% promedio anualmente, mejorando la rentabilidad del negocio.

Utilizando los activos que cuenta la compañía y los que se van adquirir en la bloquera industrial, tenemos pronosticado producir beneficios al mediano y largo plazo.

Finalmente, al concluir este informe de gestión, es deber agradecer a todos quiénes han sido partícipes de nuestro crecimiento, en primer lugar a nuestros accionistas, directivos y colaboradores, así como también a nuestros clientes, proveedores y entidades financieras que nos han permitido cumplir con los objetivos trazados.

Nuestra empresa sigue siendo una organización sólida que en el 2013 vio concluidos los proyectos que se trazaron a principio de año. Es el momento para llevar a cabo una nueva planeación estratégica, enmarcada en los nuevos escenarios de internacionalización de la economía; el saber afrontarlo, contar con la confianza de los accionistas, visionar el crecimiento y desarrollar nuevas maneras de llevar a cabo nuestra razón, debe ser el objetivo en común.

Los invitamos pues a continuar confiando y apoyando a nuestra compañía, que se viene consolidando cada día más y seguirla encaminando por la senda del crecimiento.

Atentamente,



Lcdo. Darwin Gonzalez Maldonado
GERENTE GENERAL

INFORMACION.-

Análisis de Balances y Resultados

EMPRESA: DATOS EN	GOMALCON S.A.			
	MILES	PERIODOS		
	2010	2011	2012	2013
ACTIVO				
ACTIVO NO CORRIENTE	229,573	211,903	201,911	203,070
Inmovilizado material	368,406	295,805	308,758	324,884
Inversiones financieras largo plazo			-	-
Inmovilizado intangible	-	-	1,791	2,000
- Amortiz. acumulada inmovilizado	138,833	83,902	108,639	123,814
EXISTENCIAS	165,367	181,282	249,530	208,685
Existencias	165,367	181,282	249,530	208,685
REALIZABLE	103,660	66,330	88,027	99,581
Clientes	64,909	66,330	54,738	51,332
Deudores varios	38,751		33,289	48,249
DISPONIBLE	18,092	83,866	25,798	11,342
Caja	4,462	-	9,385	6,914
Bancos	13,630	38,257	16,412	4,428
Equivalentes de tesorería		45,609	-	-
TOTAL ACTIVO	516,693	543,380	565,266	522,678

PASIVO				
PATRIMONIO NETO	254,841	268,301	266,744	227,913
Capital	800	800	800	800
Reservas	8,377	8,377	8,377	8,377
Pérdidas y ganancias	59,760	49,827	41,032	12,113
Otros recursos	185,904	209,296	216,535	206,622
PASIVO NO CORRIENTE	100,999	41,037	143,228	27,724
Deudas con entidades de crédito	100,999	41,037	121,984	27,724
Otras dudas a largo plazo		-	21,244	-
PASIVO CORRIENTE	160,853	234,042	155,294	267,041
Proveedores	13,410	202,533	18,291	8,458
Entidades de crédito	97,042	31,510	85,923	164,564
Otras deudas a corto	50,400	-	51,080	94,019
TOTAL PASIVO	516,693	543,380	565,266	522,678

CUENTA DE RESULTADOS				
INGRESOS (I)	2,176,164	2,917,622	3,154,435	2,871,093
Ventas	2,176,164	2,867,603	3,154,428	2,871,085
Otros ingresos		50,019	6	8
CONSUMOS (C)	1,829,250	2,427,870	2,620,208	2,345,927
Aprovisionamientos	1,829,250	2,427,870	2,620,208	2,345,927
Variación de existencias				
MARGEN BRUTO (M = I - C)	346,914	489,752	534,227	525,166
GASTOS (G)	275,839	429,764	475,152	496,356
Gastos de personal	273,574	167,823	166,168	192,936
Servicios exteriores	-	3,835	2,424	2,176
Otros gastos de gestión	2,265	221,805	272,278	264,912
Tributos	-	2,544	3,387	5,607
Dotación para amortizaciones	-	33,757	30,895	30,725
BENEFICIO BAI (I - C - G)	71,075	59,988	59,075	28,810
Gastos financieros (F)	11,315	10,161	18,043	16,697
BENEFICIO BAI (BAI - F)	59,760	49,827	41,032	12,113
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-
BENEFICIO NETO EXPLOTACION	59,760	49,827	41,032	12,113
Resultados extraordinarios			-	
BENEFICIO NETO	59,760	49,827	41,032	12,113

Análisis De Balances y Resultados

[DATOS TRANSFORMADOS EN PORCENTAJES]

EMPRESA: **GOMALCON S.A.**

	PERIODOS			
	2010	2011	2012	2013
ACTIVO				
ACTIVO NO CORRIENTE	44.43	39.00	35.72	38.85
Inmovilizado material	71.30	67.80	52.33	59.07
Inversiones financieras largo plazo	0.00	0.00	0.00	0.00
Inmovilizado intangible	0.00	0.00	0.32	0.38
- Amortiz. acumulada inmovilizado	26.87	15.44	19.22	23.69
EXISTENCIAS	32.00	33.36	44.14	39.93
Existencias	32.00	30.43	32.07	47.74
REALIZABLE	20.06	12.21	15.57	19.05
Clientes	12.56	12.21	9.68	9.82
Deudores varios	7.50	0.00	5.89	9.23
DISPONIBLE	3.50	15.43	4.56	2.17
Caja	0.86	0.00	1.66	1.32
Bancos	2.64	7.04	2.90	0.85
Equivalentes de tesorería	0.00	8.39	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO	100.00	100.00	100.00	100.00
PASIVO				
PATRIMONIO NETO	49.32	49.38	47.19	43.60
Capital	0.15	0.15	0.14	0.15
Reservas	1.62	1.54	1.48	1.60
Pérdidas y ganancias	11.57	9.17	7.26	2.32
Otros recursos	35.98	38.52	38.31	39.53
PASIVO NO CORRIENTE	19.55	7.55	25.34	5.30
Deudas con entidades de crédito	19.55	7.55	25.34	5.30
Otras dudas a largo plazo	0.00	0.00	3.76	0.00
PASIVO CORRIENTE	31.13	43.07	27.47	51.09
Proveedores	2.60	37.27	3.24	1.62
Entidades de crédito	18.78	5.80	15.20	31.48
Otras deudas a corto	9.75	0.00	9.04	17.99
TOTAL PASIVO	100.00	100.00	100.00	100.00
CUENTA DE RESULTADOS				
INGRESOS (I)	100.00	100.00	100.00	100.00
Ventas	100.00	98.29	100.00	100.00
Otros ingresos	0.00	1.71	0.00	0.00
CONSUMOS (C)	84.06	83.21	83.06	81.71
Aprovisionamientos	84.06	83.21	83.06	81.71
Variación de existencias	0.00	0.00	0.00	0.00
MARGEN BRUTO (M = I - C)	15.94	16.79	16.94	18.29
GASTOS (G)	12.68	14.73	15.06	17.29
Gastos de personal	12.57	5.75	5.27	6.72
Servicios exteriores	0.00	0.13	0.08	0.08
Otros gastos de gestión	0.10	7.60	8.63	9.23
Tributos	0.00	0.09	0.11	0.20
Dotación para amortizaciones	0.00	1.16	0.98	1.07
BENEFICIO BAI (I - C - G)	3.27	2.06	1.87	1.00
Gastos financieros (F)	0.52	0.35	0.57	0.58
BENEFICIO BAI (BAI - F)	2.75	1.71	1.30	0.42
Impuesto sobre beneficios	0.00	0.00	0.00	0.00
BENEFICIO NETO EXPLOTACION	2.75	1.71	1.30	0.42
Resultados extraordinarios	0.00	0.00	0.00	0.00
BENEFICIO NETO	2.75	1.71	1.30	0.42

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

De los Estados Financieros del ejercicio económico 2013, podemos indicar lo siguiente aspectos más importantes.

Equivalente de Efectivo.-

La cuenta Efectivo y Equivalentes se componen de efectivo en caja, saldos en bancos. Al cierre del ejercicio, los saldos de Efectivo y Equivalentes estaban compuestos así:

Cuenta	2012	2013
Efectivo en Caja	USD 9385,39	USD 6914,00
Bancos	USD 25797,72	USD 4428,25

Cuentas y Documentos por Cobrar:

Las cuentas y documentos por cobrar, al 31 de diciembre están compuestos de la siguiente manera:

Cuenta	2012	2013
Cuenta Por Cobrar	USD 54737.93	USD 51331.93

Propiedad, Planta y Equipo

CONCEPTO	Edificios	Vehículos	Muebles Enseres	Maquinaria y Equipo	Construcciones en curso	Terrenos	Equipo de Computo
Costo al 01 enero de 2013	\$124.610.94	\$65.500.00	\$4.351.86	\$33.813.76	\$ 4.508.91	\$37.079.00	\$10.383.18
Adiciones – Compras					\$ 15.252.67		\$872.92
Ventas –Baja							
31 de diciembre 2013	\$124.610.94	\$65.500.00	\$ 4.351.86	\$33.813.76	\$ 19.761.58	\$37.079.00	\$11.256.10
Depreciación Acumulada							
Costo al 01 enero de 2013	Edificios	Vehículos	Muebles Enseres	Maquinaria y Equipo	Construcciones en curso	Terrenos	Equipo de Computo
Depreciación acumulada 01-enero-2013	\$20.925.12	-\$64.845.86	-\$1.637.66	-\$15.257.04			-\$ 5.680.20
Depreciación anual 2013	-\$6.314.50	-\$1.781.21	-\$436.45	-\$4.078.94			1.859.27
Venta – Baja de Activos							
Importe en libros	\$27.239.62	\$66.627.07	\$ 2.074.11	\$19.335.98			\$7.539.47

Activos por Impuestos Diferidos:

Activos por impuestos diferidos, valores correspondientes a jubilación patronal y desahucio.

CONCEPTO	2012	2013
Activos por Impuestos Diferidos	\$ 1.731.59	\$2.720.74
(=) Activos por Impuestos	\$ 1.731.59	\$2.720.74

Obligaciones financieras (corto y largo plazo)**Cuentas y documentos por pagar:**

Las cuentas y documentos por pagar comprenden las cuentas pendientes de pago originadas principalmente por la compra de mercadería y gastos de las operaciones del negocio. Al cierre del ejercicio presentan un saldo como sigue:

CONCEPTO	2012	2013	Variación
Proveedores Locales	\$ 41.278.49	\$17.680.18	\$23.598.31
Total Ctas. Y Dctos.	\$ 41.278.49	\$17.680.18	\$23.598.31

Préstamos y sobregiros bancarios:

CONCEPTO	2012	2013
Prestamos bancarios	\$ 187.572.77	\$ 155.341.94
Sobregiros Bancarios		\$ 2.406.92
	\$ 187.572.77	\$157.748.86

Correspondiente en su mayoría a línea de crédito otorgada por Bcos. Pacifico y Pichincha para compra de cemento y hierro USD. 19.518.66 y saldo de préstamo Bco.Machala USD 132.629.18, valor original del crédito USD 165.000.00

Otras Obligaciones Corrientes.-

CONCEPTO	2012	2013
Con la Administración Tributaria		
Retenciones Impuesto a la Renta	\$ 22.841.62	\$15.675.71
TOTAL	\$22.841.62	\$15.675.71

Representan retenciones realizadas a proveedores por Impuesto a la renta e IVA por pagar en el siguiente periodo.

Obligaciones Con el IESS

CONCEPTO	2012	2013
Aporte Personal por pagar	\$ 994.42	\$1.026.16
Aporte Patronal por Pagar	\$1.292.21	\$1.333.57
Fondos de Reserva por pagar	\$193.70	\$389.08

Valores correspondientes a la provisión de diciembre 2013 respectivamente cancelados en enero 2014

Beneficios de ley a Empleados

Esta partida refleja los valores pendientes a cancelar a los empleados de la empresa por provisiones de beneficios sociales al 31 de diciembre de cada año.

CONCEPTO	2012	2013
Decima tercera Remuneración	\$ 788.79	\$816.92
Decimo Cuarto Sueldo	\$ 4.015.00	\$3.527.43
Roles por pagar	\$ 3.001.57	\$ 747.09
Salario Digno	0	0
Utilidades por Pagar	\$ 6.154.83	\$1.817.01
TOTAL	\$ 13.960.19	\$6.908.45

Estos son originados por los servicios prestados hacia la empresa hasta el mes de diciembre de cada año

Impuesto a las ganancias:

La empresa mantiene un Impuesto por pagar que será liquidado en el mes de abril del siguiente año.

CONCEPTO	2012	2013
Impuesto a la Renta por Pagar	\$ 19.605.60	\$21.294.18
TOTAL	\$ 19.605.60	\$21.294.18

PASIVO LARGO PLAZO Y/O PASIVO NO CORRIENTE

Jubilación Patronal.-

Corresponde a la provisión establecida por un perito independiente para cubrir los pagos de jubilación patronal y bonificación por desahucio. El valor registrado corresponde a todos los empleados de la compañía, mismos que se han mantenido estables en el año 2013.

CONCEPTO	2012	2013
Jubilación Patronal	\$ 4.478.19	\$4.496.13
Bonificación Desahucio por pagar	\$2.634.16	\$2.617.96
TOTAL	\$ 7.112.35	\$7.114.09

Obligaciones con Instituciones Financieras.-

CONCEPTO	2012	2013
Préstamos Bancarios	\$ 11.361.17	\$8.675.09
Interés por Pagar Inst. Financieras	\$ 116.79	\$ 0
TOTAL	\$11.477.96	\$8.675.09

Valor año 2013 corresponde a porción largo plazo préstamo Adfranec que vence en el 2015.

Capital Social.-

CONCEPTO	2012	2013
Capital Social al inicio del	\$800.00	\$800.00
TOTAL	\$800.00	\$800.00

Reserva Legal.-

CONCEPTO	2012	2013
Reserva Legal	\$ 8.377.26	\$8.377.26
Reserva facultativa	\$ 0	\$ 0
TOTAL	\$ 8.377.26	\$8.377.26

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Se necesita aumentar el capital con los resultados acumulados a fin de que la empresa cumpla con esta disposición legal.

Resultados Acumulados.-

Resultados Acumulados	2012	2013
Resultados Acumulados	\$233.943.31	\$250.891.04
Resultados Acum. Adopción	-\$21.529.07	-\$21.529.07
TOTAL	\$ 212.414.24	-\$229.361.97

Los resultados acumulados son de las utilidades que los accionistas no se han repartido desde el inicio de la empresa

Los Resultados Acumulados Adopción NIIF son efecto de la transición de NEC a NIIF en el año 2011.

Resultados Ejercicio:

Resultados Ejercicio	2012	2013
Resultados Ejercicio	\$ 16.301.75	\$-10.008.61
TOTAL	\$ 16.301.75	\$-10.008.61

Estos son resultados obtenidos por la actividad operacional de la empresa en los años 2012-2013, luego de participación trabajadores e impuesto a la renta.

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

CONCEPTO	2013
Venta netas	\$2.871.093.00
TOTAL	\$2.871.093.00

La partida de Ingresos se acredita con la venta de materiales de construcción y servicio de transporte.

Costo de Venta y Producción

COSTOS	VALOR
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	\$ 2.345.927.14
Gastos personal ventas	\$ 88.885.50
Otros gastos de venta	\$ 259.559.02
TOTAL	\$ 2.694.371.66

El rubro de mayor incidencia en otros gastos de venta es transporte USD. 182.990.70

Gastos de administración.-

En esta partida se pone en consideración todos los gastos administrativos necesarios para la operación del negocio.

GASTOS	VALOR
Sueldos	\$ 72.981.98
Aportes al IESS	\$14.650.60
Beneficios Sociales	\$ 12.174.73
Gasto de Planes Beneficios a Empleados	\$ 4.223.32
Honorarios y comisiones	\$7.133.93
Transporte	0
Mantenimiento y Reparaciones	\$1.146.52
Servicios básicos	\$846.34
Seguros y Reaseguros	\$74.50
Impuestos Contribuciones y Otros	\$3.310.50
Depreciaciones	\$ 12.564.01
Otros Gastos Administrativos	\$10.674.31
Gasto Participación Trabajadores	\$1.817.01
Gasto Impuesto a la Renta	\$20.305.03
TOTAL	\$ 161.902.78

Gastos Financieros.-

Corresponde a intereses préstamo banco de Machala y Pacifico-Adfranec y en otros gastos financieros se incluyen comisiones por ventas con tarjetas de crédito.

CONCEPTO	2013
Intereses por prestamos	\$ 16.608.72
Otros Gastos financieros	\$8.218.45
TOTAL	\$24.827.17

Pasivos Contingentes.-

No existen pasivos contingentes que sirvan para considerar ajustes de provisión.

La situación de la Empresa, expresado por los resultados económicos del periodo 2.013 alcanzamos una utilidad neta operacional antes de impuestos de USD 12113.43. Debo indicar que en el ejercicio económico 2013 y por efecto de la transición de NEC a NIIF, se registraron los asientos que implicaban el ajuste en cuanto a la provisión de la cuenta jubilación patronal y de indemnización laboral por desahucio (USD 7.114,09), por aplicación de la NIIF-NIC 19 al 31 de Diciembre del 2013, con afectación a resultados 2013.

De acuerdo al análisis obtenido del estado se Situación Financiera 2013, tenemos lo siguiente:

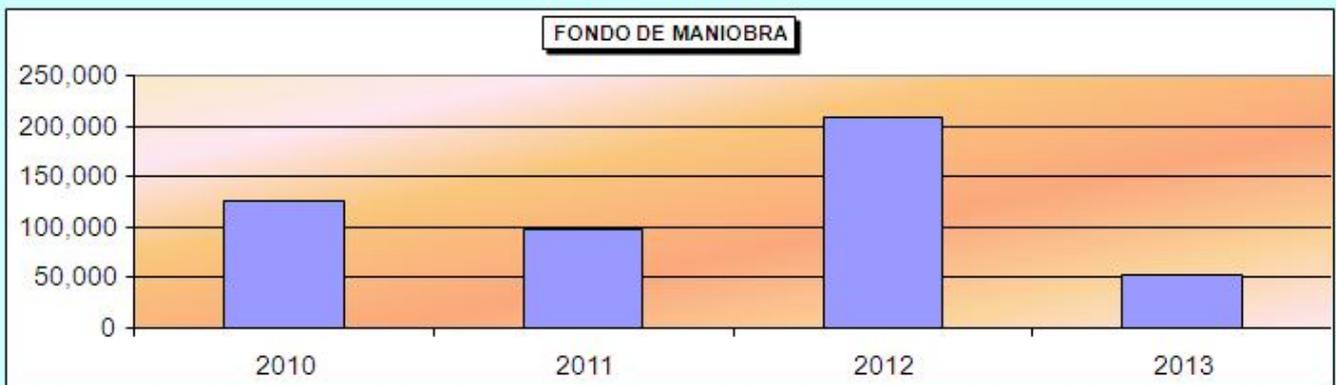
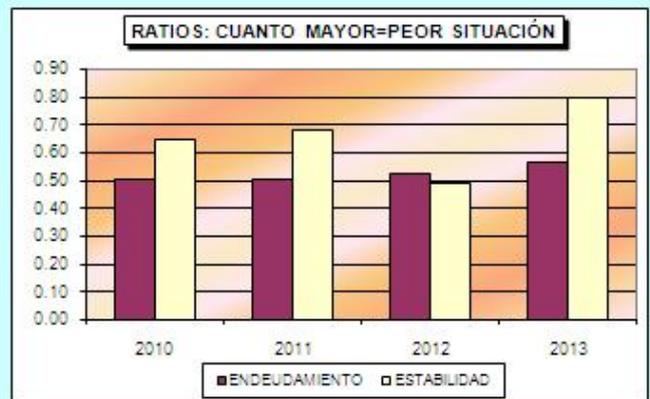
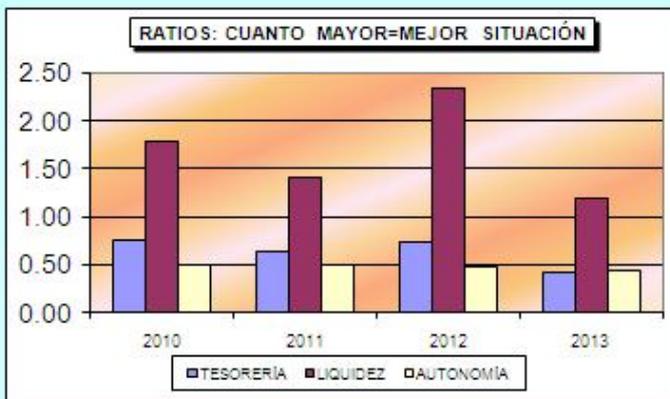
- **Tesorería.-** Es la capacidad para atender las obligaciones de pago a corto plazo sin realizar existencias, es la disponibilidad mas nuestros inventarios para hacer frente a nuestros obligaciones a corto plazo, que en el año 2013 es 0.42, cuando la regla indica que su límite es >0.50 , por lo que tenemos una alerta.
- **Liquidez.-** Es la capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto plazo basándose en la realización del activo circulante, el ratio para el año 2013 fue de 1.20%, y la regla nos dice que no debe ser >1.50 .
- **Autonomía.-** Es la autonomía financiera, que nos indica el nivel de autofinanciación, en el ratio nos indica un 0.44, y la regla nos dice que no deber $>0,40$.
- **Endeudamiento.-** Esto nos indica que si es reducido hay autonomía financiera, si es elevado indica estructura arriesgada. En el ratio nos indica 0.56, y la regla nos indica que no debe ser $< 0,6$.
- **Estabilidad.-** Es la estructura de financiación del inmovilizado, el ratio nos indica 0,79, y la regla nos indica <1 .
- **Fondo de maniobra.-** Es el capital de trabajo, parte de activo circulante financiado con recursos a largo plazo, la regla indica que no debe ser >0 .

Como análisis debemos indicar la imperiosa necesidad de aplicar políticas de crédito y la aplicación de un manual de créditos y cobros, de tal manera que exista un mayor tiempo de recuperación de cartera, analizar las políticas de compra on-line, pues estas compras la hacemos con las tarjetas de crédito empresarial (Banco Pichincha y Pacifico). Se debe realizar un análisis pormenorizado de los planes de presupuestos anuales, y así evitar que estos índices sobrepasen la norma establecida, podamos contar con herramientas para que el flujo de los recursos y de liquidez permita mejorar los índices o ratios que a continuación pongo en su consideración.

análisis financiero

GOMALCON S.A.

RATIOS	2010	2011	2012	2013	FÓRMULA	EXPLICACIÓN	LIMITES	ALERTAS
TESORERÍA	0.76	0.64	0.73	0.42	$\frac{\text{DISPON. + REALIZABLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Capacidad para atender las obligaciones de pago a corto sin realizar existencias	>0,50	*
LIQUIDEZ	1.78	1.42	2.34	1.20	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	Capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto basándose en la realización del activo circulante	>1,50	*
AUTONOMÍA	0.49	0.49	0.47	0.44	$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	Autonomía financiera que indica nivel de autofinanciación	>0,40	
ENDEUDAMIENTO	0.51	0.51	0.53	0.56	$\frac{\text{DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}}$	Si es reducido hay autonomía financiera, si es elevado indica estructura arriesgada	<0,6	
ESTABILIDAD	0.65	0.69	0.49	0.79	$\frac{\text{ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{RECURS. A LARGO}}$	Estructura de financiación del inmovilizado	<1	
FONDO DE MANIOBRA	126,267	97,435	208,062	52,567	$\text{RECURS. A LARGO} - \text{MENOS ACTIVO NO CORRIENTE}$	Capital de trabajo. Parte de activo circulante financiado con recursos a largo plazo.	>0	



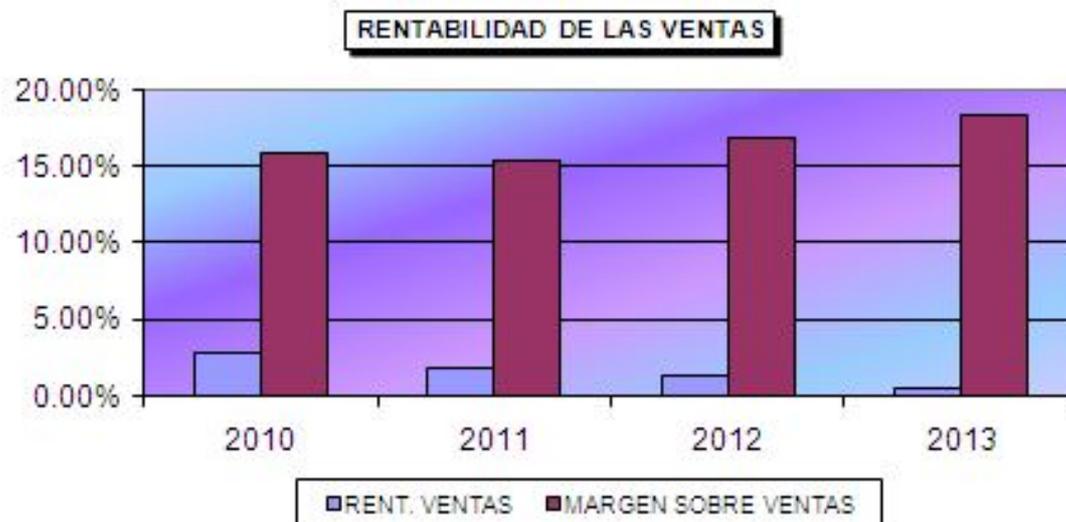
RENTABILIDAD.-

Los ingresos por actividades ordinarias de Enero a Diciembre del 2013 fueron de USD 2'871.084,77 produciendo una rentabilidad en ventas 0,42%, La rentabilidad del margen sobre las ventas es de 18.29% en el ejercicio 2013

La rentabilidad financiera de todos los recursos empleados en la compañía en el ejercicio 2013 fue de 5.51%.

La rentabilidad de los recursos propios es de 5,31% (beneficios neto sobre el patrimonio neto).

La rentabilidad económica de todos los recursos empleados para el ejercicio económico 2013 fue de 2.32%.



GESTIÓN.-

Existencias en días de compras.- Es el número de días que tardan en vaciarse el saldo de inventarios, en el presente ratio es de 32 días.

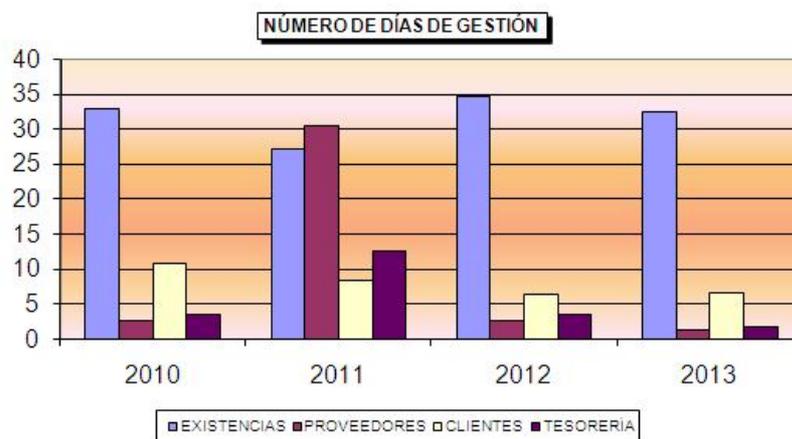
Días de pagos a proveedores.- Es el número de días que da los proveedores, en el presente ratio es de 1 días.

Días de cobros de clientes.- Es el plazo medio concedido a clientes, en el presente ratio es de 7 días.

Rotación de Tesorería.- Días de compra cubiertos con el saldo disponible, que para este periodo fue de 2 días.

Productividad.- Es la relación entre el resultado de la gestión y los gastos de personal, en el presente ratio es de 0.34 días.

<i>análisis de gestión</i>		GOMALCON S.A.					
RATIOS	2010	2011	2012	2013	FÓRMULA	EXPLICACIÓN	
EXISTENCIAS EN DÍAS DE COMPRA	33	27	35	32	$\frac{365 \times \text{EXISTENCIAS}}{\text{CONSUMOS}}$	Número de días que tardan en vaciarse el saldo en inventarios	
DÍAS DE PAGO A PROVEEDORES	3	30	3	1	$\frac{365 \times \text{PROVEEDORES}}{\text{APROVISIONAMIENTOS}}$	Número de días concedidos por proveedores	
DÍAS DE COBRO A CLIENTES	11	8	6	7	$\frac{365 \times \text{CLIENTES}}{\text{VENTAS}}$	Plazo medio concedido a clientes	
ROTACIÓN DE TESORERÍA	4	13	4	2	$\frac{365 \times \text{DISPONIBLE}}{\text{APROVISIONAMIENTOS}}$	Días de compra cubiertos con el saldo disponible	
PRODUCTIVIDAD	0.26	0.57	0.56	0.34	$\frac{\text{RESULTADO GESTIÓN}}{\text{GASTOS PERSONAL}}$	Relación entre el resultado de la gestión y los gastos de personal	



DESCOMPOSICION DE RENTABILIDAD.-

Económica.-

- **Rotación.-** Es la relación de las ventas sobre activo, para el periodo económico 2013, el ratio indica 5.49, que es las veces con que nuestro activo se sirve para rotación.
- **Margen.-** Es la relación del beneficio sobre las ventas, para el periodo económico 2013, el ratio indica 0.01, que es nuestro margen de utilidad.

Financiera.-

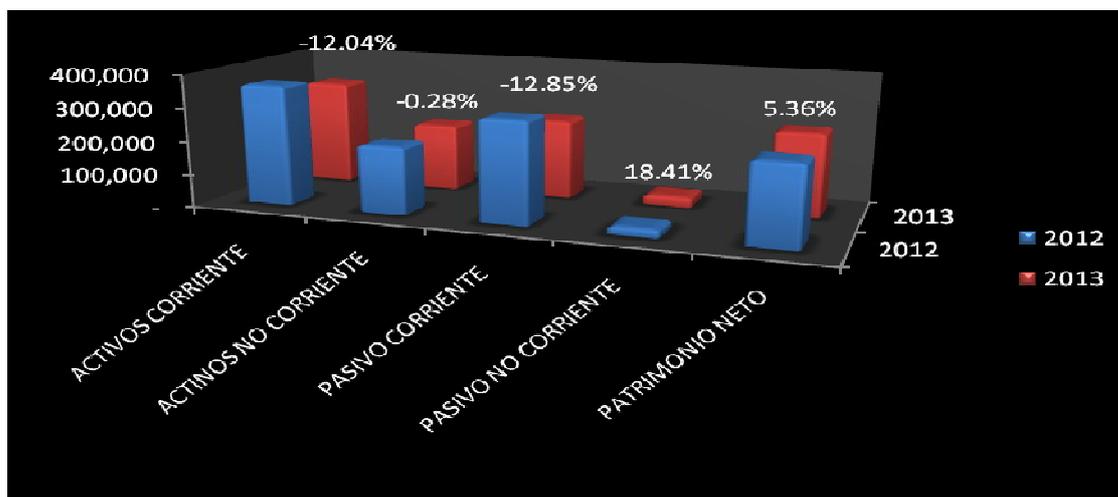
- **Apalancamiento.-** Es la relación entre el activo sobre el capital propio por el beneficio, para el periodo 2013, el ratio indica 0.96
- **Efecto fiscal.-** Para nuestro caso será 1.
- **Rentabilidad.-** para nuestra empresa la rentabilidad es de 5.31% anual, que es el resultado de la multiplicación de los índices anteriores.

Descomposición de la Rentabilidad

GOMALCON S.A.

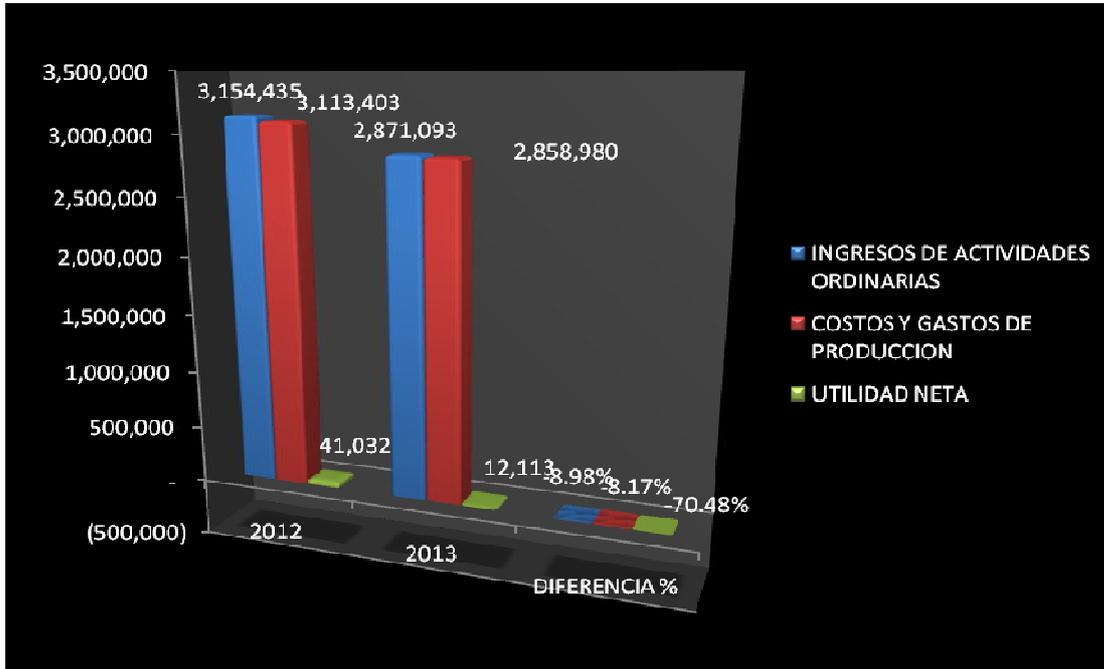
		FÓRMULAS	PERIODOS			
			2010	2011	2012	2013
ECONÓMICA	ROTACIÓN	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO}}$	4.21	5.37	5.58	5.49
			X	X	X	X
	MARGEN	$\frac{\text{BAI}}{\text{VENTAS}}$	0.03	0.02	0.02	0.01
			X	X	X	X
FINANCIERA	APALANCAMIENTO	$\frac{\text{ACTIVO}}{\text{C. PROPIOS}} \times \frac{\text{BAI}}{\text{BAII}}$	1.70	1.68	1.47	0.96
			X	X	X	X
	EFFECTO FISCAL	$\frac{\text{B}^\circ \text{ NETO}}{\text{BAI}}$	1.00	1.00	1.00	1.00
			=	=	=	=
	RENTABILIDAD (ROE)	$\frac{\text{B}^\circ \text{ NETO}}{\text{C. PROPIOS}}$	0.23	0.19	0.15	0.05
			=	=	=	=
	RENTABILIDAD EN %	$\frac{\text{B}^\circ \text{ NETO} \times 100}{\text{C. PROPIOS}}$	23.45%	18.57%	15.38%	5.31%

Estado de Situación Financiera GOMALCON S.A. Periodo 2012-2013



En el Estado de Situación Financiera se observa los cambios más significativos se dieron en el activo corriente y total de activo con un decrecimiento del -12.04% los mismos que tiene relación con la disminución de la cartera pendiente de cobro, no hubo para el año 2013 inversiones en los activos no corrientes, llámese estos planta y equipos, terrenos o maquinarias, con una disminución del -0.28%, con respecto al año 2012, producto del deterioro de los activos por depreciación o amortización de los mismos. En cuanto al Pasivo corriente disminuye con respecto al ejercicio 2012, que corresponde a los pagos realizados con las entidades financieras, en lo que corresponde a los pago de préstamo bancarios, que representa un -12.85% con respecto al año 2012, El pasivo no corriente tiene un incremento del 18.41%, debido a que se gestionó un préstamo, con fecha Agosto del 2013 con el Banco Internacional por un monto de USD 40.000,00 dólares americanos, para capital de trabajo, con una carga financiera de USD 2.474, 72, en cuanto al patrimonio decrece en un -0.58%, en cuanto al patrimonio neto esto se debe a los ajuste que se dio por implementación de NIIF, de años anteriores, y representa el 5.36% respecto año 2012.

**Estado De Resultado Integral
GOMALCON S.A.
Periodo 2012-2013**



En el Estado Resultado Integral como se puede apreciar en el gráfico antecede, presenta un decrecimiento en los ingresos operacionales, con respecto al ejercicio económico 2012, de un (8.98)%, que representa USD 283.342, en cuanto a los costos y gastos operacionales el decremento es de -8.90% que representa USD 279.154, la utilidad neta con respecto al ejercicio económico 2012 existe un decrecimiento de USD 4188, que representa el -25,69%, como en el ejercicio económico 2012 se procedió a la provisión de la jubilación patronal NEC-NIC E INDEMNIZACIONES LABORALES POR DESAHUCIO aplicados con NIIF-NIC 19 Y NEC al 31 de Diciembre del 2013 y que fueron provisionados y cargados al gasto respectivamente, por un monto de USD 7.114.09; valor calculado en el informe de perito actorial Dr. Rodrigo Arroba.

De la utilidad neta, USD 12.113,43, del ejercicio económico 2013, se procedió a la deducción del 15%, que por ley corresponde a la participación de empleados, y 22% por impuestos a la renta y a la conciliación tributaria del ejercicio económico 2013, resultando una pérdida contable de USD (10.008,61).