

**INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA JUNTA GENERAL
DE ACCIONISTAS DE ALOR S.A. POR EL EJERCICIO
ECONOMICO
2012**

Manta, 23 de Abril del 2013

Señores

ACCIONISTAS DE ALOR S.A.

Presente.

En cumplimiento de las disposiciones estatutarias y legales, y en mi calidad de Gerente General, Representante Legal y Administrador de la Compañía, presento a ustedes el informe de actividades y gestión administrativa correspondiente al ejercicio económico 2012.

1º) Durante el Ejercicio económico se dieron cambios significativos en la estructura accionaria y administrativa de la empresa, que permitieron lograr desarrollar, luego de un período de dos años de inactividad, la actividad productiva de la empresa de conformidad a lo establecido en su Objeto Social. Durante este período, las operaciones de producción lograron realizarse con relativa normalidad a partir del segundo semestre, y considero que los resultados obtenidos han sido de un todavía incipiente beneficio económico para los intereses de los Accionistas.

La estructura financiera y los resultados obtenidos se reflejan en los siguientes cuadros, en los cuales se puede apreciar las variaciones comparativas a los períodos 2011-2012:

Análisis de Balances y Resultados

EMPRESA: **ALOR S.A.**

DATOS EN

PERIODOS

	2011	2012
ACTIVO	DECLARACION	
ACTIVO NO CORRIENTE	261.971,08	330.747,93
Activo Fijo	374.398,40	474.398,40
Inversiones Financieras Largo Plazo		
Activo Intangible		
- Depreciación Acumulada	112.427,32	143.650,47
EXISTENCIAS		
Inventario		
REALIZABLE	85.324,46	85.324,46
Clientes	85.324,46	85.324,46
Deudores Varios		
DISPONIBLE	6.542,30	39.763,46
Caja-Bancos	6.542,30	39.330,78
CR Tributario IVA		
Crédito Tributario IR		432,68
TOTAL ACTIVO	353.837,84	455.835,85

PASIVO		
PATRIMONIO NETO	-62.980,97	39.017,04
Capital	800,00	800,00
Reservas	141,63	141,63
Aporte FC		100.000,00
Utilidades ND	-32.699,45	-63.922,60
Utilidades Ejercicio	-31.223,15	1.998,01
Perdidas Ejercicio		
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas con Entidades de Crédito		
Otras Deudas a Largo Plazo		
Préstamos Accionistas		
PASIVO CORRIENTE	416.818,81	416.818,81
Proveedores		
Entidades de Crédito	416.818,81	416.818,81
Otras Deudas a Corto Plazo		
Pasivos Tributarios		
Pasivos Laborales		
Provisiones		
TOTAL PASIVO	353.837,84	455.835,85

CUENTA DE RESULTADOS	2011	2012
INGRESOS (I)		107.959,80
Ventas		107.959,80
Otros Ingresos		
COSTO DE VENTAS (C)		72.738,64
Compras		72.738,64
Variación de Existencias		
MARGEN BRUTO (M = I - C)		35.221,16
GASTOS (G)	31.223,15	33.223,15
Gastos de Personal		
Honorarios		2.000,00
Gastos Operación		
Gastos Gestion		
Tributos		
IVA al Gasto		
Servicios Exteriores		
Otros Bienes		
Depreciación	31.223,15	31.223,15
BENEFICIO BAI (I - C - G)	-31.223,15	1.998,01
Gastos Financieros (F)		
BENEFICIO BAI (BAI - F)	-31.223,15	1.998,01
Utilidades Sobre Beneficios		299,70
BENEFICIO NETO EXPLOTACION	-31.223,15	1.698,31
IR		
BENEFICIO NETO	-31.223,15	1.698,31

ANALISIS DE RESULTADOS

	2011	2012	UMENTO	DISMINUCION	%
VENTAS	0,00	107.959,80	107.959,80		5.000%
COSTOS Y GASTOS	31.223,15	105.961,79	74.738,64		239,37%
UTILIDAD	-31.223,15	1.998,01	33.221,16		-106,40%
PATRIMONIO	-62980,97	39017,04	101998,01		-161,95%
ESTRUCTURA FINANCIERA					
ACTIVOS	353837,84	455835,85	101998,01		28,83%
PATRIMONIO	-62980,97	39017,04	101998,01		-161,95%
RELACION	-17,80%	-8,56%	26,36%		-148,09%
LIQUIDEZ					
ACTIVO CORRIENTE	91866,76	125087,92	33221,16		36,16%
PASIVO CORRIENTE	0,00	0,00		0,00	5.000%
CAPITAL DE TRABAJO	91866,76	125087,92	33221,16		36,16%

Se generaron ventas por \$107.959,80, lo cual no había ocurrido en los dos ejercicios precedentes (2010 y 2011). Esperamos consolidar nuestras operaciones en el año 2013, para lo cual se está desarrollando un programa de proyecciones de ventas basados en una adecuada estructuración de las diferentes áreas de la empresa, que permitan cumplir con las metas y objetivos propuestos. Los costos y gastos reflejan una cifra de \$105.961,79, dentro de los cuales tiene una participación la depreciación que representa alrededor de un 30%, lo que permite, al no ser desembolso en efectivo, disponer de cierta

liquidez en el Flujo de Caja reflejado en el saldo de la Cuenta Caja-Bancos. Se ha generado una pequeña utilidad de \$1,998.01, misma que se espera un crecimiento significativo a niveles normales de producción y ventas a partir del año 2013.

Hemos logrado superar la distorsión de la Cuenta Patrimonio que reflejaba cifras negativas en los periodos 2010 y 2011. Esto se ha logrado mediante la correcta contabilización de la Cuenta Activos Fijos-Edificios que no estaba contemplada anteriormente, y la contrapartida corresponde a un Aporte en efectivo para Futuro Aumento de Capital, que corresponde a valores pagados a los anteriores Accionistas por el concepto anotado, y que se encuentra debidamente legalizado mediante el respectivo documento. Al finalizar el ejercicio económico 2013, la cuenta Patrimonio refleja un valor positivo de \$39,017.04.

A continuación expongo el ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO y el ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS comparativo 2011-2012:

Estado de Flujos de Efectivo

EMPRESA:

H O R S. A.

PERIODO / EJERCICIO:

2012

SALDO EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO

\$ 6.542,30

+

Caja-Bancos	6.542,30
Otros	0,00

FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

\$ 32.788,48

+

+	Resultado del ejercicio.	1.998,01	1.998,01
-	Ajuste por ingresos que no representan cobros	0,00	0,00
		0,00	
+	Ajustes por gastos que no representan pagos		30.790,47
	Depreciaciones-Amortizaciones	31.223,15	
	IVA-IR	-432,68	
	Otros		
+/-	Ajustes de capital corriente		0,00
	Deudores Relacionados	0,00	
	Deudores No Relacionados	0,00	
	Acreedores Relacionados	0,00	
	Acreedores No Relacionados	0,00	
	Acreedores Tributarios		
	Otros Acreedores		

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

\$ 100.000,00

+

+	Cobros por desinversiones		0,00
	Venta de Activos Fijos		
	Inventarios		
-	Pagos por inversiones		100.000,00
	Maquinaria	0,00	
	Inmuebles	100.000,00	
	Inventarios		

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

\$ 100.000,00

-

+	Cobros por Obtención de Financiamiento		100.000,00
	Obtención de Créditos		
	Otros		
	Accionistas	100.000,00	
	Otros L/P		
-	Pagos por reembolso de financiación		0,00
	Amortización de créditos		
	Reparto Utilidades		
	Reparto Utilidades		

SALDO EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO

\$ 39.330,78

=

Estado de Origen y Aplicación de Fondos

ALOR S. A.

	2011		2012		VARIACIONES	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
ACTIVOS						
CUENTAS BANCOS	\$ 6,542,50		\$ 39,330,78		\$ 32,788,48	
CUENTAS POR COBRAR	\$ 0,00		\$ 0,00			
CUENTAS RELACIONADAS	\$ 0,00		\$ 0,00			
CUENTAS NO RELACIONADAS	\$ 85,324,46		\$ 85,324,46			\$ 0,00
CUENTAS NO RELACIONADAS EXTERIOR	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR EXTERIOR	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
INVERSIONES CORRIENTES	\$ 0,00		\$ 0,00			
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 0,00		\$ 432,68		\$ 432,68	
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
INVENTARIO SUMINISTROS	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
INVENTARIO PRODUCCION	\$ 0,00		\$ 0,00			
CLERNO	\$ 100,000,00		\$ 100,000,00			\$ 0,00
INMUEBLES	\$ 0,00		\$ 100,000,00		\$ 100,000,00	
VEHICULOS	\$ 0,00		\$ 0,00			
MUEBLES Y ENSERES	\$ 6,000,00		\$ 6,000,00		\$ 0,00	
ALQUILIO	\$ 241,612,80		\$ 241,612,80		\$ 0,00	
UTILIDADES	\$ 22,000,00		\$ 22,000,00			
EMPLEOS COMPLETADOS	\$ 3,785,60		\$ 3,785,60		\$ 0,00	
OTROS ACTIVOS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
DETERMINACION ACTIVO FIJO		\$ 143,427,12		\$ 143,650,17		\$ 31,223,15
OBRAS EN PROGRESO	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
ACTIVOS DETERMINADOS	\$ 0,00		\$ 0,00			
TOTAL	\$ 466,265,16	\$ 112,427,32	\$ 599,486,32	\$ 143,650,17	\$ 133,221,16	\$ 31,223,15
PASIVOS						
CRÉDITOS BANCOS C/P		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
PROVEEDORES C/P		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00
PASIVOS AJR		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
RECURSOS		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00
RECURSOS		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00
PROVISIONES		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00
CRÉDITOS BANCOS L/P		\$ 416,818,81		\$ 416,818,81	\$ 0,00	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P EXR		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00
ACORDOS		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00
TOTAL		\$ 416,818,81		\$ 416,818,81	\$ 0,00	\$ 0,00
PATRIMONIO						
CAPITAL SECRETO		\$ 800,00		\$ 800,00		\$ 0,00
CAPITAL NO PAGADO		\$ 0,00		\$ 0,00		
APORTES		\$ 0,00		\$ 100,000,00		\$ 100,000,00
RESERVAS		\$ 141,65		\$ 141,65	\$ 0,00	
OTRAS RESERVAS		\$ 0,00		\$ 0,00		
UTILIDADES ACUMULADAS		\$ 1,000,00		\$ 0,00	\$ 1,000,00	
PERDIDAS ACUMULADAS		\$ 34,299,45		\$ 63,922,64	\$ 29,623,15	
UTILIDADES EJERCICIO		\$ 0,00		\$ 1,098,01		\$ 1,098,01
PERDIDA EJERCICIO		\$ 31,223,15		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 31,223,15
TOTAL	\$ 0,00	\$ 62,980,97	\$ 0,00	\$ 39,017,04	\$ 31,223,15	\$ 133,221,16
BALANCE		\$ 353,837,84	\$ 0,00	\$ 455,835,85	\$ 164,444,31	\$ 164,444,31

Las cifras presentadas se explican por sí solas, y reflejan fielmente la posición financiera de la empresa al 31 de Diciembre del 2012. Es importante señalar que se encuentra registrada una Cuenta por Cobrar por un valor de \$85.324,46, misma que se mantiene desde el año 2010, por lo que estaré tomando todas las

acciones sea para su recuperación, o sea para disponer se efectúen las respectivas provisiones por incobrabilidad.

2º) Como no se han efectuado Juntas Generales de ninguna naturaleza desde el año 2010, o por lo menos en los archivos no se encuentran estos registros, no puedo pronunciarme sobre el cumplimiento de alguna disposición emanada de este órgano Superior de la Compañía. En mi administración, desde Abril del 2013, se ha efectuado una Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas con el objeto de nombrar Comisario Principal. Espero convocar a la brevedad posible a una Junta General para conocer los Informes de Gerente General y Comisario, así como los Estados Financieros de los ejercicios Económicos 2010, 2011 y 2012. Es importante señalar que en lo que respecta a los años 2010 y 2011, ya se han efectuado las respectivas declaraciones anuales ante el SRI. Cabe informar que los estados Financieros que se adjuntan al 31 de Diciembre del 2012, han sido elaborados de conformidad con las disposiciones de las NIIF.

3º) Del análisis efectuado, se puede concluir que no se han generado hechos relevantes, tanto en los aspectos administrativos, operativos laborales y legales, que puedan haber afectado la buena marcha de la Compañía, excepción que hago con el desempeño del Gerente General anterior, quien tuvo que renunciar por razones personales; el desarrollo de nuestras actividades nos ha permitido conservar fuentes de trabajo existentes y esperamos incrementar nuevas plazas de trabajo. Considero que se ha dado cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias establecidas para el efecto por el Servicio de Rentas Internas, más nos encontramos en moratoria con la presentación de documentos anuales a la Superintendencia de Compañías, lo cual nos puede generar sanciones establecidas en la Ley de Compañías, y que espero que con la presentación oportuna de documentación atrasada, superemos cualquier causal sancionatoria. Hemos procurado mantenernos en cumplimiento de obligaciones tributarias, lo que nos ha permitido mantener un estado de cumplimiento tributario. En igual forma hemos procedido con el IESS.

4º) La posición financiera de la Compañía la considero ligeramente aceptable, y se evidencia una debilidad de estructura Patrimonio Activo Total, la mismo que espero sea superada vía operaciones y generación de utilidades, y si el caso amerita, realizar un Aumento de Capital adicional a los Aportes para Futuras Capitalizaciones. Hemos logrado superar períodos de iliquidez que se venían arrastrando de ejercicios anteriores.

La liquidez de la empresa se refleja en el Capital de Trabajo disponible al cierre del Ejercicio Económico, que es de \$33.221,16. Nuestra cartera no ha sido manejada con eficiencia, lo que nos coloca en riesgo de incobrabilidad de la misma, ya que se mantiene la Cuenta por Cobrar en \$85.324,46, por lo que recomiendo realizar las provisiones respectivas.

5º) En cuanto al destino de las utilidades líquidas obtenidas, sugiero proceder de conformidad a lo establecido en el Artículo 297 de la Ley de Compañías.

Esto en cuanto al cumplimiento de normativa legal. La Junta decidirá sobre la forma de utilizar los excedentes, sea para repartir entre accionistas o sea destinando un porcentaje para incrementar las reservas.

6º) Los Estados Financieros que adjunto y sus anexos, se encuentran elaborados de conformidad a lo dispuesto por las NIIF, y reflejan fielmente la situación financiera de la Compañía. Estos, así como el Informe de Gerencia General y el Informe Especial del Comisario, estarán a su disposición una vez que se me entregue este último con las observaciones y sugerencias pertinentes, para el conocimiento y estudio por parte de los Accionistas, de conformidad con lo establecido en el Artículo 292 de la Ley de Compañías, y posterior decisión que tome al respecto la respectiva Junta General que se convocará para el efecto.

Debo terminar indicando que me ha correspondido presentar el presente Informe debido a que el Gerente General, Representante Legal y Administrador de la Compañía que ejerció funciones durante este ejercicio económico, presentó su renuncia irrevocable con fecha 11 de Marzo del 2013, la misma que fue conocida y aceptada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 12 de Marzo del 2013, y a partir de la fecha 17 de Abril del 2013 ejerzo legalmente como Gerente General, Representante Legal y Administrador de la Compañía, de conformidad con la fecha de Inscripción del respectivo nombramiento en el Registro Mercantil de Guayaquil.

Es todo cuanto debo y puedo informar en relación al Ejercicio Económico 2012, y agradezco por la confianza depositada en mi gestión.

Gissela Vera Coral
Sra. Gissela Vera C.
GERENTE GENERAL
ALOR S.A.