

**INFORME DEL GERENTE GENERAL
EJERCICIO ECONOMICO 2002
SEÑORES ACCIONISTAS SERVAPSA S.A.**

Guayaquil, 17 de Febrero del 2003

En cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias, presento el día de hoy a los Señores Accionistas el informe de actividades de **SERVAPSA S.A.**, durante el año 2002.

El 02 de Enero del 2002 **SERVAPSA S.A.** inicia sus operaciones normales, con US\$ 24,033.99 de Activo total, desglosado de la siguiente manera: US\$ 14,335.26 en Activos corrientes (Bancos), US\$ 8,066.48 en Activos fijos y US\$ 1,632.25 en Otros activos.

Un Pasivo total de US\$ 1,033.83 y un Patrimonio de 23,000.16 desglosado de la siguiente manera: US\$ 800.00 de Capital suscrito y US\$ 22,200.16 de Aportes para futuro aumento de capital.

VENTAS

En el año 2002 **SERVAPSA S.A.** registró Ventas Netas por US\$ 149,398.46, producto de las ventas de radios, partes y accesorios de radios, partes y accesorios de computadoras y software contable integrado.

1er Trimestre	US\$ 3,468.26
2do Trimestre	US\$ 47,068.42
3er Trimestre	US\$ 59,519.45
4to Trimestre	US\$ 39,342.33
TOTAL	US\$ 149,398.46

El 80.00% aproximadamente correspondió a ventas de radios portátiles, radios móviles y radios bases; el 18.30% a partes y accesorios de radios; el 1.30% a software de contabilidad integrado y el 0.40% a partes y accesorios de computadoras.

La Compañía otorgaba como máximo 30 días de crédito, según Política establecida por la Compañía de acuerdo al monto de venta y tipo de Cliente.

El primer trimestre de actividad de la Compañía fue duro, debido a la fuerte competencia existente en el Mercado, con proveedores con más de cinco años de experiencia con niveles de precios por debajo de los establecidos por la **MOTOROLA INTERNACIONAL** para los consumidores finales.

Otro de los inconvenientes en el primer trimestre de actividades es la alta rotación en el personal de ventas (Jefe de Ventas, Asistente Administrativa de Ventas y Asesores Comerciales).

En el mes de Marzo, debido a la disminución del capital de trabajo, **SERVAPSA S.A.** se vio en la necesidad de acudir a una Institución Bancaria (Banco Bolivariano) para solicitar un préstamo por la cantidad de US\$ 10,000.00, el cual nos fue otorgado a un plazo de 1 año calendario, con pagos trimestrales, a una tasa de interés del 17.00% anual reajutable trimestralmente, tomando como base a la tasa activa referencial más el 30.00%.

Este préstamo significó que **SERVAPSA S.A.** pueda seguir funcionando normalmente y a su vez que pudiéramos conseguir mejores descuentos con nuestros proveedores, además que a partir del mes de



Mayo obtuvimos una línea de crédito de 30 días y posteriormente de 60 días con nuestro principal Proveedor.

Estos créditos otorgados por nuestros proveedores, nos ayudó para poder incrementar nuestro nivel de ventas a partir del segundo trimestre en adelante, debido a que podíamos ofrecer productos en iguales y/o mejores condiciones de descuentos y días de crédito que nuestros principales competidores.

El porcentaje promedio de descuento al final del año es de 8.42% y los días de crédito otorgados a nuestros Clientes van de 7, 15 y hasta 30 días dependiendo del volumen de venta.

Otro de los factores que influyó en el incremento de las ventas fue la incorporación y aceptación como medio de pago con tarjetas de crédito de VISA, DINERS CLUB, MASTERCARD y posteriormente AMERICAN EXPRESS.

COSTO DE VENTAS

Los costos por adquisición de productos para la venta alcanzaron la cantidad de US\$ 121,204.80, representando el 81.13% con relación a las Ventas Netas, obteniéndose un margen de utilidad operacional del 18.87%.

Este margen no se pudo superar más debido a las exigencias de los proveedores de adquirir mayor volumen de productos mensualmente, tanto de contado como a crédito, lo cual la Compañía no podía comprometerse a cumplir debido al Capital de trabajo con que se contaba.

Con el nivel de Capital de trabajo se pudo alcanzar niveles de compras de US\$ 121,204.80 y no se podía esperar mayor margen operacional.

GASTOS ADMINISTRATIVOS

SERVAPSA S.A. en el periodo de doce meses alcanzó niveles de Gastos Administrativos por la cantidad de US\$ 30,840.87, que representan el 20.64% con relación a las Ventas Netas.

Dentro de estos rubros podemos resaltar los más representativos los cuales son:

Sueldos y beneficios sociales por US\$ 17,452.23, Arriendo de oficina por US\$ 5,052.60 y Teléfono (línea 1), Fax e Internet por 2,054.04; entre estos tres rubros representan el 16.43% del total de las Ventas Netas.

Los 4.21% restantes representan: Empresa Eléctrica, Depreciaciones de equipos, Amortizaciones, Servicios de terceros, Impuestos e intereses, Mantenimiento y reparaciones, Suministros de oficina, Gastos bancarios, Movilización, Expensas de oficina y Otros gastos.

Hay que anotar que desde el mes de Marzo la Compañía se mantuvo sin Secretaria Recepcionista, y a partir del mes de Junio se incorporó el Mensajero Recaudador.

GASTOS DE VENTAS

Los Gastos de Ventas en el primer año de operación normal alcanzaron la cantidad de US\$ 8,673.44, que representan el 5.81% del total de las Ventas Netas.

Los rubros más representativos son:



Sueldos y beneficios sociales por US\$ 2,764.84, Comisiones en ventas por US\$ 1,677.66, Teléfono (línea 2) por US\$ 1,234.96 y Comisión tarjeta de crédito por US\$ 1,023.89; entre estos cuatro rubros hacen 4.49% del total de las Ventas Netas.

Los 1.32% restantes lo hacen las Depreciaciones de equipos, Servicios de terceros, Suministros de oficina, Movilización y Otros gastos.

Cabe destacar que desde el mes de Mayo la Compañía se mantuvo sin Jefe de Ventas, desde Junio sin Asesores Comerciales, desde Noviembre sin Asistente Administrativa de Ventas.

Se mantuvo por el lapso de diez meses formando parte de la fuerza de ventas un Vendedor comisionista (sin sueldo).

GASTOS FINANCIEROS

Los Gastos Financieros ascendieron a la cantidad de US\$ 1,111.63, que representa el 0.74% del total de las Ventas Netas.

Este rubro representa a los intereses pagados de tres dividendos (Meses: Junio, Septiembre y Diciembre) por el préstamo obtenido en Marzo del 2002, impuesto SOLCA (Mes de Marzo) e impuesto único (Mes de Marzo).

Queda pendiente de pagar el último tramo por concepto de intereses del último pago de dividendo proyectado para el 10 de Marzo del 2003.

ESTADO DE RESULTADOS

El resultado del ejercicio económico del año 2002 (**Adjunto copia**) fue de US\$ - 12,403.14, debido a la pérdida arrastrada en los primeros cinco meses de actividad.

Este resultado es propio de esta actividad inicialmente, debido a que es nuestro primer año en incursionar en esta actividad, y al nivel de aportes de accionistas realizado inicialmente.

BALANCE GENERAL

SERVAPSA S.A. cierra su Balance General al 31 de Diciembre del 2002 de la siguiente manera (**Adjunto copia**):

Total de Activos US\$ 26,240.28, desglosado de la siguiente manera:

Activos corrientes US\$ 13,861.76, los cuales se encuentran conformados por Caja-Bancos US\$ 3,555.43, Cuentas por cobrar Clientes US\$ 8,602.85 e Inventarios US\$ 1,703.48.

Activos Fijos US\$ 6,548.92 , conformados por Equipos de oficina, Muebles y enseres, Equipos de computación, Equipos de comunicación, Instalaciones y Depreciación acumulada de equipos.

Activos no corrientes US\$ 5,829.60, conformada por los Gastos de constitución de la Compañía, Sistemas de computación (software contable integrado), Pagos anticipados, Depósitos en garantías y Amortización acumulada.



Total Pasivos en US\$ 15,614.34, conformado por Cuentas por pagar Proveedores, Documentos por pagar Institución Financiera (Banco Bolivariano), Impuestos por pagar, IESS por pagar y Provisión beneficios sociales.

Total Patrimonio US\$ 10,625.94, desglosado de la siguiente manera: US\$ 800.00 de Capital Social, US\$ 22,229.08 de Aporte para futuro aumento de capital y US\$ - 12,403.14 de Pérdida del ejercicio.

INDICADORES FINANCIEROS

Razón corriente:	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0.89 veces
Prueba ácida:	$\frac{(\text{Act. Cte.} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo corriente}}$	0.78 veces
Rotación de cartera:	$\frac{\text{Cta. Cobrar Prom. x días transcurridos}}{\text{Ventas totales}}$	22 días promedio
Rotación de Proveedores:	$\frac{\text{Cta. Pagar Prom. x días transcurridos}}{\text{Compras totales}}$	34 días promedio

La información detallada anteriormente, muestra de manera pormenorizada el desarrollo de las actividades que se gestionó durante el año 2002, esperamos contar con el apoyo y participación de los Señores Accionistas en este año 2003 que inicia, de manera que podamos alcanzar los niveles óptimos de rentabilidad esperados por todos y cada una de las personas que conformamos esta Compañía.

Atentamente,


Econ. Rosana Miranda L.
Gerente General



10 FEB 2003