

INFORME DE GERENCIA

INFORME PRESENTADO POR EL SEÑOR DIEGO FERNANDO DUEÑAS GUTIÉRREZ GERENTE GENERAL DE DUEÑAS CORP CIA. LTDA. POR EL EJERCICIO ECONOMICO COMPRENDIDO ENTRE DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012.

Señores socios, cumpliendo con lo que estipula los estatutos de la compañía DUEÑAS CORP CIA. LTDA, informo a ustedes lo siguiente:

Las ventas en el año 2012 llegaron a la cifra 392,615.88 dólares, inferior en un 5% a las ventas del 2011 que fueron de 412,325.53 dólares, es decir tuvimos un decrecimiento de 19,709.65 dólares. El decremento fue originado por un aumento en las devoluciones de mercadería, y también al dejar la línea de productos agrícolas que aportó el año pasado con 4,150.63 dólares, pero generaba esta línea mayor gasto en personal que los ingresos esperados. Para este año 2013 esperamos incrementar notablemente nuestros niveles de venta al doble, al incrementar una nueva marca propia de lubricantes automotrices, con producción local.

El margen de contribución o rentabilidad bruta, para este año 2012 fue del 21.1% mejor que el 2011 que fue del 17.9%, y a la obtenida en el 2010 que fue del 20.7%, y en el 2009 que fue de apenas el 13%. Esta mejora del margen se debe a incrementar nuevas líneas como llantas, pero sobre todo obedece a un mejor poder de negociación con nuestro principal proveedor de la línea de aditivos al comprar de contado para acceder a mejores precios. Esperamos para este año 2013, mejorar nuestros márgenes de rentabilidad con la nueva línea de Lubricantes Automotrices.

Gastos Operativos 2012: Llegaron a la cifra de 69,203.15 dólares superior al 2011 que fueron de 55,098.76 dólares, incrementándose en 14,203.00 dólares equivalente al 20.5% más en relación al ejercicio anterior. Actualmente este rubro representa el 17.6% en relación a las ventas del ejercicio 2012 que se puede comprar con el 2011 que estuvo en el orden del 13.36%, 15.69% en el 2010, y 15.1% en el 2009. Estas fueron las cuentas que más crecieron:

| Cuenta | Nombre de la Cuenta | 2012 | 2011 | INCREMENTO | Variación % |
|--------|---------------------------------------|-----------|-----------|------------|-------------|
| 520201 | SUELDOS Y SALARIOS | 16,741.35 | 14,541.22 | 2,200.13 | 13% |
| 520209 | TRANSPORTE Y MOVILZ. PERSONAL | 8,294.57 | 1,375.14 | 6,919.43 | 83% |
| 520218 | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 2,346.51 | 205.01 | 2,141.50 | 91% |
| 520255 | IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑIA | 5,468.14 | 3,502.28 | 1,965.86 | 36% |
| 520265 | PROVISION POR DETERIORO DE INVENTARIO | 5,464.89 | | 5,464.89 | 100% |
| 520266 | GASTOS VARIOS | 2,412.31 | | 2,412.31 | 100% |
| | | 23,986.42 | 5,082.43 | 18,903.99 | |

Si nos fijamos en el cuadro anterior, vemos que la cuenta Sueldos y Salarios se incrementó por los ajustes salariales y sectoriales, entre otros. Transporte y Movilización de Personal se incrementó porque fueron valores que correspondían al año 2011 muchos de ellos y que no fueron liquidados en el ejercicio anterior. Mantenimiento y Reparaciones se incrementó porque que hizo una aplicación de un producto a la plantación. El impuesto a la Renta subió por los anticipos que se

convierte ahora en impuesto mínimo, y por el incremento de los gastos no deducibles como Provisiones por Deterioro que se aplican en base a las normas NIFF que para el gobierno no son deducibles de impuesto. El Deterioro de Inventarios se provisionaron este año porque al cierre de año hubo mercadería que no se vendió en todo el año. Sin embargo la devolución se hizo recién en el 2013.

Para este año 2013 aplicaremos una estrategia de reducción de gastos, evitando no incrementar significativamente nuestros gastos operativos para manejar la nueva línea, pero levantar mayores ventas, mejorando los márgenes para que la rentabilidad sea mayor.

El resultado del ejercicio 2012, fue de 13,535.09 dólares después de participación a empleados e impuesto a la renta, que es superior al resultado obtenido en el 2011 que fue de 11,922.16 dólares después de impuestos y participaciones. Esta cifra representa el 3.4% en relación a las ventas, la cual es superior al 2.9% obtenido en el 2011. Si lo comparamos en las utilidades del 2010 que fueron de 13,863.50 dólares equivalente al 5.0%. Los resultados son notablemente visibles y esperamos para este 2013, con estrategias de diversificación de portafolio duplicar esas ganancias, para llegar al 5% de Rentabilidad sobre las ventas, para lo cual será necesario la reinversión de las ganancias que nos permita fortalecer económicamente a la empresa e inyectar más capital.

El Activo Total 2012, fue de 145,126.62 dólares que comparado con el 2011 fue de 228,137.26 dólares con una disminución significativa de 83,010.64 dólares. Esta disminución tan grande se da básicamente por las siguientes cuentas del Activo Corriente:

| Cuenta | Nombre de la Cuenta | 2012 | 2011 | Decremento | Variación |
|--------|-----------------------|------------|------------|------------|-----------|
| 1102 | BANCOS | -10,540.83 | 25,769.48 | 36,310.31 | -344% |
| 1104 | DOCUMENTOS POR COBRAR | 26,136.19 | 39,629.77 | 13,493.58 | 52% |
| 1105 | CUENTAS POR COBRAR | 94,954.13 | 109,409.23 | 14,455.10 | 15% |
| 1106 | INVENTARIOS | 26,266.36 | 47,835.28 | 21,568.92 | 82% |
| | | 136,815.85 | 222,643.76 | 85,827.91 | |

En la cuenta Bancos, existen cheques girados y no cobrados a nuestro proveedor principal, razón por la cual en el pasivo no existe valor alguno en la cuenta PROVEEDORES, pero afecta contablemente al saldo en libros en Bancos, cuando en realidad la cuenta no terminó realmente sobregirada en el Banco Pichincha.

Documentos por Cobrar, son los valores de los clientes por cobrar, de la cartera descontada, pero en este año por el giro del negocio terminó en menos por una mejora en la recuperación de la cartera, de la misma manera la cuenta Cuentas por Cobrar.

En Inventarios procuramos cerrar el año con bajos inventarios para mejorar los ratios financieros.

El Pasivo Total, para el año 2012 cerramos en el Pasivo con un valor de apenas 28,188.55 dólares que al año anterior 2011 fue de 139,250.34 dólares. ¿Por qué

disminuyó tanto nuestros pasivos? Este año mejoramos la rentabilidad bruta, al comprar de contado, y las fuentes de financiamiento no fue la banca mayoritariamente sino los aportes para futuras capitalizaciones.

Es importante señalar que gran parte del éxito que hemos tenido en este año ha sido por la gran acogida de nuestros clientes que están retribuyendo su confianza en nuestro equipo de ventas externo y el respaldo del Grupo Empresarial.

Para el año 2013, las inversiones serán encaminadas en aumentar el capital de trabajo, que nos permita incrementar nuestras compras y nuestro nivel de cartera a clientes y a su vez generar mayor nivel de ventas.

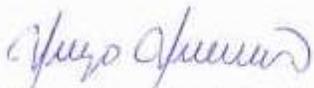
El Patrimonio de la empresa para este año 2012 sube en un monto de 103,402.98 dólares que comparado con el 2011 fue de 60,237.19 dólares, es decir hubo un incremento de 55,087.95 dólares, lo que representa un crecimiento del 53% en comparación al año anterior. Este incremento se debe a los aportes de los inversionistas que se incrementaron este año en 43,560.00 dólares y a las utilidades del año 2012 que son 13,535.09 dólares. Se espera que estas utilidades se recapitalicen para fortalecer el patrimonio de la empresa y poder aprovechar las nuevas oportunidades que se nos presenta con la nueva línea.

Por lo demás dejo vuestra ilustrada consideración los estados financieros y los anexos para que puedan apreciar el detalle de los pormenores del movimiento económico de la compañía.

Agradezco la confianza de todos ustedes al tiempo de reiterar mi compromiso de seguir administrando la empresa de la mejor manera posible.

Santo Domingo de los Tsáchilas, 30 de abril del 2013.

Atentamente;
Dueñas CorpCía. Ltda.



Diego Dueñas Gutiérrez
GERENTE GENERAL