Quito, 24 de Marzo de 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 10
QUITO

Señores
SOCIOS Y DIRECTORES
HERSAGA CIA. LTDA.
Ciudad.-

De mi especial consideración:

En cumplimiento de los estatutos internos y normas legales vigentes, me permito presentar a Ustedes, el Informe de Gestión anual, correspondiente al ejercicio económico 2011, con el objeto de que sea puesto en consideración de la Junta General Ordinaria de Socios de la compañía.

Estado de Resultados de Hersaga Cia. Ltda.

Utilidad mensual y acumulada

Al cierre del mes de Diciembre 2011, la compañía presenta una utilidad bruta acumulada de $16.8M.

Estado de Resultados 2008 – 2011

RUBRO	2008	2009	2010	2011	DIF.	T.V.A
INGRESOS NETOS	**247.060**	**272.305**	**284.382**	**314.174**	**29.792**	**10%**
VENTA COMBUSTIBLE E INSUMOS	2.376.302	2.558.732	2.629.694	2.883.572	253.878	10%
COSTO DE VENTAS	2.129.950	2.294.666	2.346.123	2.571.839	225.716	10%
GASTOS DE VENTAS	**227.174**	**260.344**	**270.125**	**297.368**	**27.243**	**10%**
RESULTADO ANTES DE IMP.	19.885	11.961	14.257	16.807	2.549	18%

Fuente: EEFF HERSAGA CIA. LTDA.
Elaboración: CARG

Por una parte, el ingreso neto acumulado, es decir los ingresos por ventas menos los costos de ventas, al cierre del mes de Diciembre 2011, alcanza un valor de $314M frente a $284M observados al cierre del ejercicio 2010; esto representa un aumento de 10%. El valor promedio mensual de ingreso neto alcanzó $26.2M en el año 2011, frente a $23.7M observado en el año 2010, y $22.7 registrado en 2009. Esto indica que el valor promedio mensual de ingreso neto se ha ido incrementando consecutivamente desde el año 2007 en que se inauguró la estación de servicios.

Ingresos por ventas

El valor de ingresos originados por la venta de combustibles en el año 2010 ascendió a $2,630M. Al cierre del año 2011 el valor total de ingresos aumentó hasta $2,884M, es decir, un incremento anual de $254M, equivalente a 10%. De este valor total el 60% se originan en la venta de diesel, 29% en la venta de gasolina extra, y 11% en la venta de gasolina súper.

Costos de ventas

El valor acumulado de costos de ventas en el año 2011 asciende a $2,571M; lo cual representa un aumento de 10% con respecto al valor total de costos de ventas registrado al cierre del ejercicio 2010. De este valor, $1.535M se originan en el diesel, $767M en la gasolina extra, y $268M en gasolina súper.

Gastos de operación

Los gastos acumulados de ventas de la compañía, hasta Diciembre 2011, llegan a $297M. Esto representa un aumento de 10% con respecto al valor observado al cierre del año 2010, que llegó a $270M. Este incremento es directamente proporcional al incremento presentado para este año en el nivel de ventas.

Estado de Situación de Hersaga Cia. Ltda.

El valor total de activos de la compañía al cierre de Diciembre 2011 es $312M. Este valor presenta una reducción de 1% con respecto al valor total de los activos al cierre del año 2010, que ascendió a $316M.

Estado de Situación 2008 – 2011

RUBRO	2008	2009	2010	2011	DIF.	T.V.A
ACTIVOS	351.827	330.703	316.063	312.173	-3.891	-1%
ACTIVOS CORRIENTES	88.291	79.922	81.877	79.956	-1.920	-2%
FIJO	263.535	248.578	234.187	232.216	-1.970	-1%
OTROS ACTIVOS	0	2.203	0	0	0	
PASIVO	400.829	372.163	325.347	314.660	-10.687	-3%
PASIVO CORRIENTE	101.229	86.232	68.439	89.175	20.736	30%
LARGO PLAZO	299.600	285.931	256.909	225.486	-31.423	-12%
PATRIMONIO	-68.888	-53.422	-23.540	-19.285	4.255	-18%
PATRIMONIO	400	400	30.676	30.676	0	0%
RESERVAS	0	1.304	1.304	1.304	0	0%
RESULTADOS	-69.288	-55.126	-55.520	-51.265	4.255	-8%

Fuente: EEFF HERSAGA CIA. LTDA.
Elaboración: CARG

Por otro lado, los pasivos se redujeron en 3% entre Diciembre 2010 y Diciembre 2011, llegando en este último mes a $315M. Finalmente, el valor patrimonial varió de $-23.5M registrado en Diciembre 2010 a $-19.3M registrado al cierre del año 2011.

Esto es lo que se puede interpretar de los Estados Financieros al cierre del mes de Diciembre 2011. Con mis sentimientos de consideración, reconocimiento y estima hacia los señores socios, directores, funcionarios y empleados de HERSAGA CIA. LTDA.

Atentamente,

Sr. Oswaldo Sandoval S.
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 16
QUITO