



Cuenca, Abril 2 del 2004

Señores Accionistas de la Empresa
GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.

Cumpliendo con lo dispuesto en el estatuto de la empresa, pongo a vuestra consideración el informe de la gerencia sobre lo acontecido durante el año 2003 en el manejo de la Empresa.

El cambio de gobierno a principios de año trajo esperanzas de días mejores para el país, sin embargo, nuevamente el pueblo se ha decepcionado ya que las promesas de campaña de siempre se han visto plasmadas en simplemente buenas intenciones. La situación de la crisis ecuatoriana ha sido agravada por la falta de producción interna, la inflación, sin embargo, ha bajado al 6% muy probablemente soportada por el alto precio de la venta del crudo ecuatoriano y tal vez inclusive por la falta de circulante o poder adquisitivo de los ecuatorianos que ha limitado enormemente su capacidad de compra.

Las actividades de la Empresa se han desarrollado con normalidad, a pesar de los inconvenientes anotados en el párrafo anterior, factores que influyeron directamente en los resultados económicos de todas las empresas, es así que Señores Accionistas a pesar de tener un incremento en nuestras ventas en un 12% comparando con el período económico anterior, nuestra utilidad bruta bajó en un 13%, debido a que nuestros costos de operación se inflaron en un 14%, valores que pueden apreciar en los Estados Financieros que adjunto al presente informe. Cifras que desde ya constituyen el principal reto de cambios positivos para el presente ejercicio.

En cuanto a los gastos de operación podrán observar que el incremento es del 2%, cifra que es totalmente razonable, y significa que con el esfuerzo de todos hemos podido mantener el flujo de gastos totalmente controlados.

En cuanto a los Activos de la Empresa observamos que ascienden a \$43.879.814.18 valores que reflejan la disponibilidad, exigibilidad, existencias, activos fijos tangibles e intangibles de la empresa, así como también nuestros pasivos ascienden a \$38.135.184.55, es decir las obligaciones que tenemos con nuestros proveedores, empleados y las instituciones gubernamentales; obteniendo un Patrimonio Neto de \$5.744.629.63.

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento al Directorio por su apoyo, a los gerentes departamentales, ejecutivos, empleados de la Empresa por su sacrificada labor diaria.

De igual manera agradezco a nuestros clientes, distribuidores, instituciones de crédito, proveedores y colaboradores por su confianza y servicio, y a Ustedes señores accionistas por su continuo apoyo.

Atentamente,

GERMAN CORTAZAR SOLANO
German Cortazar S.
ECON. GERMAN CORTAZAR SOLANO
GERENTE GENERAL