

Manta, 27 de marzo de 2008

Señores:

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA S.A.  
Presente.

De mis consideraciones:

En mi calidad de Gerente General de la compañía Comisariatos Vélez Bonilla S. A., presento ante Ustedes el siguiente informe de labores correspondiente al año 2007:

### 1. Aspectos Societarios.

- La empresa laboró durante el año 2007 conforme al objetivo social establecido en su estatuto de constitución; es decir en la comercialización de productos de consumo, operando en tres sucursales, Tarqui, Flavio Reyes y Portoviejo.
- Las sucursales ha laborado de acuerdo a lo que disponen las Leyes vigentes, y al cierre del ejercicio económico 2007, están autorizadas legalmente para su funcionamiento
- La estructura del capital social se ha mantenido en su proporcionalidad, pero de debe dejar constancia de que por efectos de la pérdida del año 2006, se ha tenido que recurrir a las utilidades no distribuidas de años anteriores a fin de poder equilibrar el capital mediante aportaciones para futuras capitalizaciones por un valor de \$ 122,729.14 dólares, de los cuales \$ 119,374.97 corresponden al socio Ángel Vélez Menéndez y \$ 3,354.17 al socio Jessenia Vélez Bonilla.
- La estructura del capital suscrito y pagado es la siguiente: Ángel Vélez \$ 80.419.00, Jessenia Vélez \$ 10,053.00, Leonardo Vélez \$ 10,053 correspondientes a un igual número de acciones unitarias.
- Se espera que en el año 2008, se realicen los tramites correspondientes a fin de incrementar al capital con el fondo de futuras capitalizaciones, reestructurando las escrituras correspondientes y aprovechando para reformar los Estatutos de la empresa.
- Operativamente, la empresa ha venido funcionando con personal en relación de dependencia y personal contratado por medio de contratos de intermediación, cumpliendo con las disposiciones legales correspondientes.

### 2. Informe de labores

#### 2.1. Ventas.

Los ingresos de acuerdo a su clasificación por ventas, ingresos por servicios e ingresos no operacionales, en el año 2007, fueron los siguientes: Ventas de mercadería o ingresos operacionales \$ 17'958,428.83, y ventas no operacionales \$ 55,019.96, que corresponden a rendimientos financieros, notas de crédito por compras, y seguros cobrados.

Esto representa un promedio de ventas al mes de \$ 1'496,535.94 dólares, lo que representa un incremento en ventas del 15.07% anual.

29 ABR. 2008



El costo de venta de los productos alcanzó un total de \$ 15'022,599.08, lo que en relación al volumen de ventas representa ha dejado un margen de contribución neto en ventas del 16.35%; situación que ha favorecido en cuanto a la recuperación de las pérdidas sufridas en el año anterior.

## 2.2. Compras y gastos de venta.

La relación del volumen de ventas frente a los inventarios muestra un exceso de compras que ha desfavorecido el manejo del flujo de fondos y financieramente ha congelado recursos; situación que si bien se ha corregido en parte, sigue siendo el principal problema en cuanto al flujo de fondos de la empresa.

Los gastos de venta en el ejercicio alcanzaron un total de \$ 2'159,638.04 representados principalmente por los gastos en el personal, especialmente el intermediado, el arrendamiento de los locales, el pago de los servicios y los intereses y gastos bancarios; estos últimos debido a que se ha tenido que recurrir durante todo el año a sobregiros para cubrir el déficit del flujo de fondos y poder cumplir con las obligaciones con los proveedores

## 2.3. Resultados.

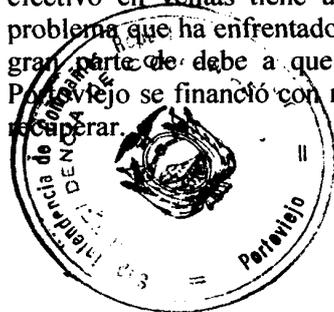
Los resultados del ejercicio 2007 presentan una rentabilidad sobre ventas del 0.55%, rendimiento que debe considerarse bajo frente al nivel de ventas. Es importante tomar en cuenta que los costos de venta y los costos de administración se consideran elevados en relación a la verdadera operatividad que debe tener el Comisariato, puesto que el margen bruto deja un beneficio del 16% promedio.

A continuación se presentan los principales indicadores financieros estimados de acuerdo a los balances mensuales de la empresa, al final del ejercicio económico:

Liquidez:	0.92
Liquidez rápida:	0.35
Capital neto de trabajo:	0.12
Pasivo corriente sobre inventarios	1.76
Rotación de inventarios:	0.60
Ventas sobre activos:	3.89

De acuerdo a los índices financieros todo el inventario está en función de la deuda a proveedores; es decir, se tiene un inventario financiado totalmente con crédito de proveedores que tiene un promedio de pago de 30 días, mientras que la recuperación del efectivo en ventas tiene un plazo del 65 días promedio. Este ha sido el principal problema que ha enfrentado la empresa en cuanto al manejo del flujo de fondos, que en gran parte se debe a que la totalidad del abastecimiento de la nueva sucursal de Puyo se financió con mercadería a crédito, y cuyo efecto todavía no se ha podido

29 ABR. 2008



#### **2.4. Administración contable financiera**

La administración contable ha sufrido un cambio al implementarse desde el mes de agosto 2007 un programa integrado de contabilidad, que ha permitido aclarar el funcionamiento financiero de la compañía y dejar a un lado gran parte de las falencias presentadas, tanto en los registros contables y la forma de aplicación mantenida con el programa anterior.

Cabe aclarar que, en los meses de enero a agosto, si bien es cierto se ha cumplido con los principios contables generalmente aceptados, el control a detalle de las cuentas por cobrar y por pagar y el manejo del inventario no ha funcionado de acuerdo a las expectativas esperadas y de forma integral. A partir de septiembre se integra el sistema y se tienen resultados más detallados y regulados en cuanto al manejo de inventarios; a pesar de que existen todavía desfases por la mala aplicación de los registros.

#### **2.5. Administración del recurso humano**

Durante el año 2007, se ha mantenido relaciones de contratación del personal mediante empresas intermediadas; pero a partir de la promulgación de las disposiciones legales respectivas, la empresa ha cumplido con la contratación del personal con relación de dependencia en la parte proporcional que permite la ley.

Ha sido política de Comisariatos Vélez Bonilla S.A. mantener buenas relaciones con sus trabajadores, por lo que la prestación de beneficios sociales y el pago cumplido de sus haberes ha sido una norma.

El rendimiento del personal no ha sido el esperado, y en muchos casos la utilización de personas no siempre competentes para realizar su trabajo ha dejado vacíos en cuanto a las metas a alcanzar. Se espera que con una evaluación exhaustiva del personal se logre solucionar el problema de rendimiento del recurso humano.

### **3. Conclusiones y Recomendaciones**

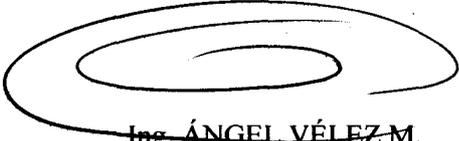
- En el año 2007, los resultados económicos no han sido los esperados, pero se ha superado en gran medida el rendimiento logrando utilidades económicas, que si no ha sido altas, por lo menos dejan ver que existió una recuperación en el ámbito operacional. La siguiente fase es la recuperación de beneficios mediante una optimización de los gastos, especialmente en lo relativo a gastos de ventas y administrativos, disminuyendo estos y los gastos por intereses y gastos bancarios
- Se requiere también mejorar los procedimientos y control contable, tanto en las aplicaciones computacionales, como ya se ha iniciado y con la selección de un personal más calificado que apoye una gestión mayormente profesional en miras a mejorar el desempeño institucional, y por ende, nuestros beneficios.
- Los balances contables expresan la situación financiera de la empresa, cumpliendo con los principios contables generalmente aceptados, por lo que se recomienda su aprobación.

29 ABR. 2008



Pongo a consideración de la Junta General de accionistas, los balances contables del año 2007 a fin de que tomen conocimiento de la gestión empresarial y den su aprobación a las labores realizadas.

Atentamente,



Ing. ~~ÁNGEL VÉLEZ M.~~  
GERENTE GENERAL

