

INFORME DE GERENCIA

Señora

María Cobo de Callejas

PRESIDENTA DE COMERCIAL AGROINDUSTRIAL COBO VELA COVESA S.A.

Presente,

Para dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías y a lo que establece en mi calidad de representante de la empresa pongo a su consideración y por su digno intermedio a la Junta General de Accionistas, el presente informe de gestión económica durante el período económico 2006.

Durante el año 2006 se ha mantenido la empresa comprando trigo a Molino Miraflores y vendiendo harina de combate, integral y normal para envasar en presentaciones de 40 kilos, 50 kilos y 1 kilo, lastimosamente la harina envasada de 2 y 1 kilo ha seguido bajando la demanda, por la competencia del comerciante porque el mismo se dedica a envasar y vender y por esta razón no hay ningún interés, a las agencias se les ha insistido que vendan esta harina pero tampoco ha dado resultado.

En igual la situación económica financiera de la empresa ha sido sana se ha conseguido un resultado operacional y total positivo, un incremento del ejercicio anterior, lo cual significa una utilidad operacional del 30.44% más.

En lo administrativo se ha continuado aplicando políticas de desarrollo empresarial y eficiencia operacional, se ha controlado las facturas de crédito, siempre insistiendo a través de visitas personales y llamadas telefónicas a los clientes morosos.

De la misma forma se ha cumplido con las obligaciones en el campo laboral y legal, en el campo laboral se ha respondido según las normas legales jurídicas, código de trabajo y más reglamentos, atendiendo las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención ante el fisco.

El consumo de materia prima (trigo) fue de 141064,99 kilos de los cuales 115170 kilos corresponde a producción de harina económica y entera el 81.64% y afrecho 25200 que representa el 17.86% además se consumió 100857 kilos de remolido de arroz que se transforma en afrecho 1984 quintales y el remanente se divide en impurezas y faltante de camiones.

La idea de crear COVESA S.A. fue que sea un complemento de Molinos Miraflores o de dar un mejor servicio especialmente a las panaderías, como proporcionarles manteca - azúcar, levadura y otros productos que sean necesarios para las panaderías. También fue en ese entonces fabricar harina entera o una harina con extracción de 90% para las camaroneras aprovechando el molino viejo que estaba arrinconado en una bodega se le hizo funcionar, lastimosamente ese producto dejaron de adquirir los clientes. También se compró una envasadora para envasar fundas de 1 y 2 kilos logrando vender este producto por varios años, lastimosamente por poca demanda de este producto se dejó de vender.

ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA COVESA S.A.

CAPITAL DE TRABAJO

Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$2005 = 51.287,05 - 3.631,02$$

$$2005 = 47.656,03$$

$$2006 = 61911,68 - 3718,70$$

$$2006 = 58192,98$$

El capital de Trabajo se ha incrementado en 18%

INDICE DE LIQUIDEZ

$$I.L = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$2005 = \frac{51.287,05}{3.631,02} = 14.12 \text{ veces}$$

$$2006 = \frac{61.911,68}{3.718,70} = 16.65 \text{ veces}$$

El índice a incrementado a 2,53 veces debido a que ha incrementado el cobro de cartera vencida a corto plazo.

INDICE DE PRUEBA ÁCIDA

$$\text{I.P.A.} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$2005 = \frac{51.287,05 - 5.709,36}{3.631,02} = 12,55 \text{ veces}$$

$$2006 = \frac{61.911,68 - 7.166,78}{3.718,70} = 14,72 \text{ veces}$$

Ha incrementado 2,17 veces lo que demuestra más producto terminado.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{R.C.C} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas a Crédito}}$$

$$2005 = \frac{14.325,00}{54.626,91} = 0,26 \text{ veces}$$

$$365 \text{ días} * 0,26 = 94.9 \text{ días}$$

$$2006 = \frac{16.260,70}{63.820,65} = 0,25 \text{ veces}$$

$$365 \text{ días} * 0,25 = 91.25 \text{ días}$$

Ha disminuido en 3.65 días si retiraríamos la deuda que se mantiene con Sonia quedaría en los 35 días o sea estamos en parámetro normales de cobranza.

INDICE DE RENTABILIDAD

$$I.R. = \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Ventas}}$$

$$2005 = \frac{9.558,81 * 100}{59.327,20} = 16,11 \%$$

$$2006 = \frac{13.742,69 * 100}{69.835,77} = 19,68 \%$$

El índice de rentabilidad se incremento 15,05% con relación al año anterior.

RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

$$\text{I.P.} = \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Patrimonio}}$$

$$2005 = \frac{9.558,81 * 100}{49.611,27} = 19 \%$$

$$2006 = \frac{13742,69 * 100}{59.879,98} = 22,96 \%$$

El índice de Rentabilidad Patrimonial se incrementó en 17,25%

ANALISIS DE RUBROS TOMADOS DE ESTADOS DE RESULTADOS

| DETALLE | 2006 | 2005 | VARIACION |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| VENTAS | 69,835.77 | 59,327.20 | 15.05 |
| COSTO DE VENTAS | 51,694.62 | 46,082.63 | 10.86 |
| UTILIDAD BRUTA | 18,141.15 | 13,244.57 | 26.99 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | 3,909.51 | 3,606.33 | 7.75 |
| GASTOS DE VENTAS | 463.30 | 131.60 | 71.60 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 13,768.34 | 9,506.64 | 30.95 |
| GASTOS FINANCIEROS | 39.00 | 45.00 | -15.38 |
| OTROS GASTOS | 7.58 | 0.33 | 95.65 |
| OTROS INGRESOS | 20.93 | 97.50 | -365.84 |
| UTILIDAD NETA | 13,742.69 | 9,558.81 | 30.44 |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES | 2,062.54 | 1,437.51 | 30.30 |
| UTILIDAD ANTES IMP. RENTA | 11,680.15 | 8,121.30 | 30.47 |
| 25% IMP. RENTA | 2,921.93 | 2,036.47 | 30.30 |
| UTILIDAD LIQUIDA | 8,758.22 | 6,084.83 | 30.52 |
| RESERVA LEGAL | 875.82 | 608.48 | 30.52 |

| | | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| DIVIDENDOS POR DISTRIBUIR | 7,882.40 | 5,476.35 | 30.52 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|

La relación de la Utilidad Neta con el capital es de 715.77%, del patrimonio el 21.61% y el 19.68% de las ventas, manteniendo una economía saludable bajo los márgenes competitivos. La descomposición de costos demuestran que la operación de la industria mantiene una correcta participación de los diferentes reglones con una incidencia del costo de ventas es el 74%, los gastos de ventas 0,66 % y la administración en general 5.60%, otros gastos 0.07%, la utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores que es de 13.742,69 reflejando un incremento del 30,44% de esta utilidad se descontará el 15% de participación trabajadores que es de 2.062,54, el 25% de impuesto a la renta el valor de 2.921,93, el 10% de reserva legal que es de 872,82 la utilidad líquida a distribuirse es de 7.882,40.

En esta como en años anteriores solicito a los señores accionistas su ayuda para que cada uno de los objetivos se cristalicen.

Dejando a consideración de Junta General de Accionistas resolver o disponer que las utilidades se destinen a la reserva facultativa de la empresa, las reuniones del directorio se han realizado en varias ocasiones en las que se han tratado temas inherentes de la compañía así como revisión de balances y por ende la toma de decisiones oportunas.

Finalmente agradezco por la colaboración de la Señora Presidenta, los señores vocales y accionistas, por la confianza presentada en mi persona como al personal.

"COMERCIAL AGROINDUSTRIAL COBO VELA COVESA S.A."
DIRECCIÓN FÁBRICA Y OFICINAS
Av. Miraflores # 114 Y Pérez de Anda
RUC:1890117119001
AMBATO-ECUADOR

FAX: 422057 - 823510

Dejo a vuestra consideración el informe de labores para que sea analizada y se tome cualquier resolución

Ambato, 29 de marzo del 2006


Fernando Vela Cobo
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *males*

- 7 MAYO 2007