

## INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTA DE LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

---

Guayaquil, 15 de Marzo del 2.004

A los Señores Accionistas de la compañía:  
LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías, someto a consideración de ustedes, el informe anual de Gerencia correspondiente al año 2.003.

### 1.1. GENERALIDADES

El año 2.003 fue un año de recuperación en nuestros niveles de ventas, cumplimos lo presupuestado en un 87% se sintió la reactivación de la economía del país, nuestros clientes incrementaron los niveles de compras y por ende el proceso productivo generó más ingresos. El finalizar el año se experimentó una disminución en las ventas y pagos debido a que había cierta incertidumbre política, pero en general fue un año que marcó cierta estabilidad económica.

### 1.2. ANALISIS COMPARATIVO

VENTAS.- En el presente ejercicio se vendió la suma de US\$ 16'787.194 comparado con el año anterior que se vendió US\$ 16'116.269 hubo un incremento del 3,853% en las ventas.

### 1.3. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Expresamente declaro que en el desempeño de mis funciones, he dado cumplimiento a las disposiciones de la Junta General de Accionistas y los estatutos de la compañía.

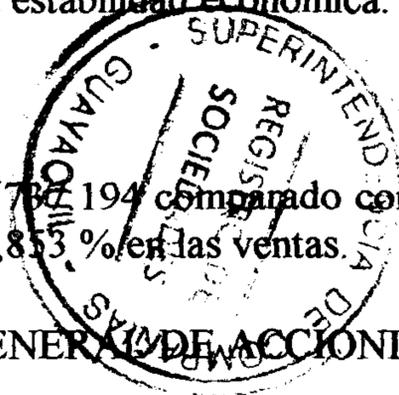
### 1.4. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

La compañía ha cumplido con todas sus obligaciones y deberes a favor de sus empleados.

El número de empleados que han colaborado en el período fue de 150 personas.

### 1.5. ASPECTOS OPERACIONALES

En el presente año los Gastos de Ventas se incrementaron en un 19,35% y los Gastos de Administrativos disminuyeron en un 5.34%, en lo referente a los Gastos Financieros tuvieron un decremento del 6.35% con relación al año anterior



## 1.6. ANALISIS FINANCIERO

### INDICE DE LIQUIDEZ

a.- Razón del Capital de Trabajo:		2003	2002		
<u>Activo Corriente</u>	=	<u>8'794.022.46</u>	=	2,07	1,91
Pasivo Corriente		4'259.791.28			

La empresa dispone de US\$ 2,07 de Activo Corriente para pagar cada US\$1,00 de Obligaciones a Corto Plazo.

b.- Razón Severa o Prueba Acida:		2003	2002
----------------------------------	--	------	------

<u>Activo Corriente - Inventarios</u>	=	<u>4'473.629,28</u>	1,05
Pasivo Corriente		4'259.791,28	

16 ABR 2004

La empresa cuenta con US\$ 1,05 de Activo Disponible rápidamente por cada US\$1,00 de obligación a corto plazo.

COBRANZAS.- Se logró recuperar US\$ 12'126.610.676 que equivale al 79% de la cartera del año.

El saldo de la cartera al 31 de Diciembre de 2.003 fue \$ 3'171.411,32 distribuida de acuerdo a los siguientes rubros:

CORRIENTE	30DIAS	60 DIAS	90 DIAS	MAS DE 90 DÍAS	TOTAL
34%	23%	4%	13%	26%	100%

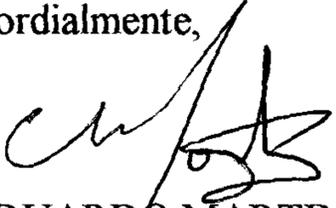
UTILIDADES.- Al cierre del ejercicio se generó una UTILIDAD de US\$ 512.281.05

## 1.7 PLANIFICACION DE LAS VENTAS

La empresa ha preparado un presupuestado muy conservador para el año 2004 que llega a la suma de US\$ 16'304,097.00 distribuido en las siguientes líneas: INGERSOLL RAND, GOULDS PUMPS, WAYNE DRESSER, CHESTERTON, F.G. WILSON, SMC, BOBCAT, SPIRAX SARCO y otras. Además, en este año daremos un mayor impulso a nuestras líneas relacionadas con la División Automatización, se tiene mucho optimismo con esta División la misma que ya ha puesto al servicio de la industria en general grandes proyectos con tecnología de punta. Se

seguirá preparando a la fuerza de ventas con cursos de capacitación y conocimientos técnicos de los productos que distribuimos así como en técnicas de ventas.

Cordialmente,



EDUARDO MARTINEZ C.  
GERENTE GENERAL

16 ABR. 2004

