

INFORME DE GERENCIA DE CORHOL S.A. EJERCICIO ECONOMICO 2007

Señoras y señores accionistas:

Cumpliendo con lo dispuesto en los estatutos de la empresa y en el reglamento emitido por la Superintendencia de Compañías, en mi calidad de Gerente General de la empresa CORHOL S.A. del ejercicio económico 2007 pongo en consideración de ustedes el siguiente informe de Gerencia.

La administración de la compañía realiza su gestión sujetándose a las normas y disposiciones determinadas en las Juntas de Accionistas y de Directorio y a las disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías y las de la empresa.

Debo indicar que fue un año sumamente difícil y complicado; debido a factores tanto externos que se escaparon de nuestras manos como a debilidades internas de la empresa; pero a la vez debo recalcar y ponderar la unión que se dio entre el directorio y gerencia que no se escatimo ningún esfuerzo personal para salir de estos momentos difíciles que atravesamos.

Dentro de los factores externos que atravesamos; fue el cierre por tres meses de la estación Estadio por trabajos viales que se dieron en la avenida Bolivariana; desde finales del mes de Febrero hasta finales del mes de Mayo al ser esta nuestra segunda estación en ventas obviamente vino a afectar de una manera considerable nuestro flujo de caja; de acuerdo a estadísticas de ventas de años anteriores estimamos que dejamos de vender en este período ciento noventa y nueve mil seiscientos treinta y dos galones (199.632,00 GLN) que calculándole a un precio promedio de venta de combustible de 1,54 USD, dejamos de percibir la cantidad de 307.433,00 USD dejando de recibir una utilidad bruta de 29.279,00 USD calculados con un precio promedio de compra de combustible de 1,39 USD. Tomando en consideración que los rubros de personal de la estación se siguieron manteniendo así como los rubros de servicios básicos que aunque bajaron en esta estación se siguieron manteniendo.

Por lo que la compañía tuvo que realizar la venta de uno de sus Activos, se procedió a vender el lote de Terreno ubicado en la Av. Napo Galera y Amable Ortiz frente a nuestra estación ubicada en el sector Mayorista, el precio de venta acordado fue de cincuenta mil dólares americanos (50000 Usd.); los mismos que fueron pagados de la siguiente manera un anticipo de 10000 Usd., para luego abonar 35000 usd y finalmente en diciembre cancelar los 5000 Usd pendientes de pago, los cuales sirvieron para compensar el cierre de la estación estadio y su no producción.

Otro de los factores externos con los cuales estamos trabajando, es el constante manejo de cupos de combustible, los mismos que inciden en nuestro negocio, ya que al no contar con una política clara en el manejo de estos se trabaja con una incertidumbre del día de mañana para la obtención de combustibles, y que se ve agravada al no contar en nuestros tanques con un stock por lo menos mínimo que nos permita soportar cualquier contingencia en el despacho de combustibles, ya que son alrededor de 5 años que tenemos solo el stock diario en los mismos, de acuerdo a los cuadros siguientes tendremos una visión clara acerca de esto.

Ventas diarias por estación:

Corhol San Antonio		Corhol Estadio		Corhol Mayorista	
Extra	500 Gln	Extra	1200 Gln	Extra	1100 Gln
Super	1000 Gln	Super	300 Gln	Super	200 Gln
Diesel	200 Gln	Diesel	500 Gln	Diesel	2000 Gln

En Efectivo representa:

Extra	2800 Gln	3820 Usd
Super	1500 Gln	2710 Usd.
Diesel	2700 Gln	2550 Usd.

Lo que significa un Capital diario de : 9080,00 Usd.

Stock Mínimo para tres días por estación:

Corhol San Antonio		Corhol Estadio		Corhol Mayorista	
Extra	2000 Gln	Extra	4800 Gln	Extra	4400 Gln
Super	4000 Gln	Super	1200 Gln	Super	800 Gln
Diesel	800 Gln	Diesel	2000 Gln	Diesel	8000 Gln

En Efectivo representa:

Extra	11200 Gln	15250 Usd
Super	6000 Gln	10830 Usd.
Diesel	10800 Gln	10180 Usd.

Lo que significa un Capital para tres días de : 36260,00 Usd.

Stock de acuerdo a nuestra capacidad de tanques:

Corhol San Antonio		Corhol Estadio		Corhol Mayorista	
Extra	10000 Gln	Extra	20000 Gln	Extra	10000 Gln
Super	10000 Gln	Super	10000 Gln	Super	10000 Gln
Diesel	10000 Gln	Diesel	10000 Gln	Diesel	20000 Gln

En Efectivo representa:

Extra	40000 Gln	54470 Usd
Super	30000 Gln	54140 Usd.
Diesel	40000 Gln	37690 Usd.

Lo que significa un Capital de : 146300,00 Usd.

Esto nos permitiría incluso obtener ganancia al momento de una subida de precio en los combustibles, que hoy en las condiciones que operamos no lo vamos a obtener.

Dejamos de recibir el apoyo por parte del Banco Produbanco, debido a nuestro constante sobregiro mantenido en nuestra cuenta corriente razón por la que tres de nuestros cheques fueron protestados por insuficiencia de fondos, quedándonos a un cheque protestado para que nos cierren todas nuestras cuentas, por lo que tomé la decisión de forma urgente cambiar las firmas de la cuenta para que el resto de cheques entregados a Lutexsa salieran devueltos por firma inconforme y no protestados, razón por la cual generamos al ser devueltos estos cheques una deuda de 79.657,77 Usd, de los cuales al cerrar el año pagamos 31.335,39 Usd quedando una deuda pendiente con Lutexsa de 48.322,38 Usd.

Distribuidos de la siguiente manera:

#CHEQUE	BENEFICIARIO	BANCO	VALOR
3658	LUTEXSA	PRODUBANCO	7330,47
3659	LUTEXSA	PRODUBANCO	10939,31
3660	LUTEXSA	PRODUBANCO	5710,77
3661	LUTEXSA	PRODUBANCO	10076,98
3662	LUTEXSA	PRODUBANCO	6911
3664	LUTEXSA	PRODUBANCO	7353,85

Una de nuestras debilidades internas acarreadas durante años es la falta de Capital de Trabajo, lo que origino que en los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre casi no operen las tres estaciones porque nos quedamos sin el recurso económico para comprar combustible. Se estima que en estos tres meses dejamos de vender (280.000,00 GLN) que calculándole a un precio promedio de venta de combustible de 1,54 USD, dejamos de percibir la cantidad de 431.200,00 USD perdiendo una utilidad bruta de 42.000,00 USD calculados con un precio promedio de compra de combustible de 1,39 USD; y al tener unos gastos fijos promedios mensuales de 21000 Usd significa que en estos meses se creó una cuenta por pagar de alrededor de 28.000 Usd. Porque la utilidad bruta dentro de estos tres meses fue de 35.000 Usd.

Además esta falta de Capital nos llevo a tomar la decisión de cerrar el crédito a todos nuestros clientes, lo que ha hecho que el volumen de ventas disminuyera de una manera bastante significativa que se ve reflejada en el análisis posterior de ventas; ya que gran parte de nuestro volumen de ventas estaba dado por nuestros clientes de crédito; con el tiempo está decisión nos ayudo porque en la actualidad a las instituciones públicas se facturan con tarifa cero de I.V.A. y esto le hubiera significado a corhol un gran problema al esperar luego de varios meses recuperar un IVA que corhol paga al momento de la compra y que al momento de vender no lo estaba cobrando.

Tengo que señalar que la tendencia de ventas ha ido decreciendo, esto se debe al mercado que se desarrolla en Ambato, ya que los clientes buscan siempre el factor de precio para la adquisición del combustible, y nosotros al tener un precio superior en nuestros combustibles en comparación de las gasolineras Petrocomercial ha originado la disminución de ventas, además por el número de gasolineras existentes ha ocasionado que todas las estaciones sufran disminuciones en la participación de cada una de ellas en el mercado de combustibles.

Refiriéndose a la situación financiera de la Empresa de manera detallada podrá encontrarse en los estados financieros adjuntos, mismos que en sus partes más relevantes merecen realizar los siguientes análisis.

Análisis de ventas de combustible:

Combustibles:

Ventas Comparativas de combustible en galones			
AÑO	CANTIDAD	PORCENTAJE	PRO-DIA
2004	3.869.717	52%	10.632
2005	3.777.250	-2%	10.492
2006	3.082.206	-9%	8.561
2007	1.958.659	-36%	5.441

De las ventas totales del año 2007, 395.563,35 galones se vendieron en la estación del estadio (20.20%), 267.788,92 galones en la estación de San Antonio (13.67%), 898.855,62 galones en la estación del Mayorista (45.89%), 396.451,84 galones en Automodelo (20.24%).

Hay que señalar que existe una disminución del 36% en las ventas globales y esto se debe al cierre de clientes de crédito; al cierre de nuestra estación estadio; a la no operatividad de los meses de octubre a diciembre y a la entrega de la estación Automodelo a Terpel

Evolución del Mix de ventas de combustibles				
AÑO	EXTRA	SUPER	DIESEL	TOTAL
2004	51%	12%	37%	100%
2005	49%	12%	39%	100%
2006	47%	11%	42%	100%
2007	45%	12%	43%	100%

De este cuadro se puede observar los diferentes pesos que tienen las gasolinas para su comercialización, esto se debe a que tenemos dos estaciones pequeñas que son de servicio urbano, y una estación para transportistas que han hecho que las ventas del diesel se incrementen, los márgenes de utilidad se han mantenido durante este periodo y su distribución es de la siguiente manera:

Distribución del margen 2007			
Combustibles	Margen 100%	Texaco 20%	Corhol 80%
SUPER	0.37	0.08	0.29
EXTRA	0.15	0.03	0.12
DIESEL 2	0.12	0.02	0.10

En lo concerniente de las ventas de lubricantes debo indicar que no son representativas, debido a que las estaciones de servicio su orientación esta dada para vender combustibles y como un servicio adicional los lubricantes por lo que la venta anual en lubricantes es la siguiente:

CUADRO COMPARATIVO DE VENTAS DE LUBRICANTES	
AÑO	VENTAS
2005	7.409,81
2006	3.817,63
2007	806,94

LOGROS ALCANZADOS

Se tiene buen control de mermas y expansiones , en este año su valor fue de 3.303,05 que nos da un factor del 0.14% que es un valor dentro del rango permitido y está entre los más bajos de los últimos años.

En medio de la crisis dentro de la empresa, se ha logrado ir cancelando las deudas de la misma, lo que ha permitido mantener nuestra imagen dentro de la banca como una empresa seria y que cumple sus compromisos; este es uno de nuestros grandes logros dentro de la administración que lo verán reflejado en el endeudamiento.

Mientras que en lo concerniente a los gastos se hizo recortes de personal en el año tanto en las islas como en el departamento administrativo, en la actualidad contamos con 11 empleados para islas incluido el chofer del tanquero y dos empleados administrativos incluida mi persona, debo indicar que para solventar el trabajo administrativo hemos implementado las pasantías dentro de la oficina lo que nos ayuda con las labores diarias a pesar de la predisposición para afrontar el trabajo que hemos tenido con el Sr. Contador de la empresa.

ENDEUDAMIENTO.

Al cierre del 2006 la empresa tenía el siguiente endeudamiento el mismo que estaba distribuido en varios créditos, así:

Préstamos a corto plazo:	USD 182.683,09
Préstamos a largo plazo:	USD 104.123,70
Total:	USD 286.806,79

A Diciembre del 2007 el corte de la deuda de la empresa es de:

Préstamos a corto plazo:	USD 160.898,42
Préstamos a largo plazo:	USD 40.892,06
Total:	USD 201.790,48

Hay que indicar que hemos realizado bajo la autorización del directorio un préstamo puente de 70.000,00 Usd que está considerado dentro de los préstamos a corto plazo, por lo que el valor real que hemos desembolsado al banco es de 110.953,32 Usd, por lo que si no existiera dicho préstamo nuestro endeudamiento sería de 131.790,48 debo indicar que el leasing del tanquero con una cuota de 1464.,01 Usd. Hemos terminado de cubrirlo al mes de febrero del presente año; el préstamo de USD 35.000,00 será terminado de cancelar el mes de mayo y terminando a julio el préstamo de USD. 180.000,00 ; lo que significa que a mediados de este año terminamos estas obligaciones bancarias, a la presente fecha nuestra deuda asciende a USD 27.220,00.

La actividad desarrollada en el año 2007, permitió obtener los siguientes resultados que se han comparado con los del ejercicio anterior.

CUADRO COMPARATIVO DE RESULTADOS		
	2006	2007
VENTAS	3.815.523,39	2.386.720,19
(-) COSTO EN VENTAS	3.457.518,89	2.177.251,72
=UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	358.004,50	209.478,47
(-)GASTOS OPERACIONALES	371.865,01	321.748,54
=UTILIDAD OPERACIONAL	13.860,51	-112.270,07
(+/-)OTROS	28.585,39	66.904,28
=UTILIDAD DEL EJERCICIO	14.724,88	-45.365,89

Debido a los factores tanto internos como externos antes mencionados en el año 2007 hemos sufrido una pérdida en el ejercicio, la misma que es numérica o contable ya que si miramos el valor de depreciaciones acumuladas que tenemos que es de 41.734,27 Usd. nos vamos a dar cuenta que de no existir dicho valor, la pérdida estaría en los 3.631,62 Usd.

Debo indicar que en este año se empezó las negociaciones con Terpel para la venta de las estaciones de servicio, las mismas que se han ido dilatando a pesar de existir la propuesta en firme para esta negociación así como de haber llegado a un acuerdo en el precio de venta.

Mi labor como gerente de Corhol S.A. es defender siempre los intereses de la empresa y sus socios, estoy dando lo mejor de mí para crear un ambiente de honradez, solidaridad y compañerismo, siempre en defensa de mantener mi compromiso hacia la empresa. Deseo expresar mi agradecimiento a cada miembro del directorio y a las personas que de alguna manera han colaborado conmigo durante este año 2007.

RECOMENDACIONES:

Tomar la decisión firme y buscar mecanismos para mejorar la parte financiera dentro de la empresa, si el proceso de compra-venta de la estaciones fracasa con Terpel.

Solicitar a la Junta que en el siguiente período financiero se pueda compensar el valor de la pérdida actual con la reserva de capital que tenemos, que sería más beneficioso que ir amortizando año a año esta pérdida.

Muchas gracias por su atención y queda en vuestra consideración el presente informe.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rodrigo Ortega', with a long horizontal stroke extending to the right.

Ing. Rodrigo Ortega
Gerente General Corhol S.A.