

Machala, a 10 de Marzo del 2003

Señores

MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE AGROFUELL C. LTDA.

Ciudad.-

Presento a Ustedes Balances, Estado de Ganancias y Pérdidas y demás anexos que corresponden al período económico 2002, de conformidad con la Ley de Compañías en su artículo # 126.

De Enero 2 a Abril 12 del 2002, AGROFUELL C. LTDA., compra directamente, a PETROCOMERCIAL el producto que comercializa, en ésta fecha, la Dirección Nacional de Hidrocarburos, suspende las operaciones de nuestra comercializadora, argumentando no poseer instalaciones con capacidad de 100.000 Glns. mínimo, según una regulación existente.

Esto nos obliga a proveernos de otras fuentes, como MAROD C. LTDA., y PETROLEOS Y SERVICIOS, obviamente, el costo del producto a éstas empresas, es mayor entre 1.5 y 3 centavos de dólar por galón. El hecho de no adquirir directamente el DIESEL EN PETROCOMERCIAL ABASTECEDORA, nos significó un egreso extra de US \$ 30.000, en el año 2002, afectando al costo de compras.

La construcción en Barbones, del Terminal de abastecimiento y despacho de Diesel, se reanudó desde el mes de Octubre, iniciando con el diseño, elaboración y aprobación de planos, pago de impuestos en Colegio de Arquitectos de El Oro, Municipio de El Guabo y Cuerpo de Bomberos. Luego se realizó la nivelación, parte de relleno faltante y compactación del suelo. En Noviembre se inició la construcción de casa que servirá como habitación, oficina y guardiana, cisterna, pozo séptico, cuarto de transformador y cubeto están listos para la colocación de tanques de almacenamiento. Considero que a partir del segundo semestre del 2003 se podrá reiniciar las obras en el Terminal, dado al momento que nuestra capacidad de endeudamiento está completa.

El año 2002, fue muy irregular el comportamiento climático de las zonas de influencia de nuestra actividad, solo en los meses de Mayo y Junio, se noto un clima cálido, los restantes 10 meses fueron un invierno o verano con mucha nubosidad. Este desorden ocasionó que los sectores bananeros y camaroneros, receptores de nuestro producto, no puedan trabajar y producir con normalidad y eficiencia; la ocurrencia de éste fenómeno nos ocasionó un decremento en término de Galones de 286.442 en el año 2002 respecto del 2001. Lo anterior se destaca para hacer notar también una disminución en los ingresos brutos estimados en US \$ 28.000.

Sin embargo, con el propósito de dar continuidad a la empresa, mantenemos la mayor parte de nuestros clientes. Los resultados del ejercicio 2002, si bien no son halagadores, se mantiene dentro de un parámetro de tolerancia que nos permite continuar en la comercialización de combustibles, en las condiciones actuales.

De los documentos que se adjuntan, se puede apreciar en el Balance general un total de Activos y Pasivos de US \$ 156.030,10, de ésta suma del Pasivo, el 45% corresponde a Exigible a largo plazo por pagar a socios, valor que es concordante con el Activo Fijo de la empresa, esto nos demuestra que, los valores por pagar a socios por utilidades no cobradas, la inversión inicial en compra y relleno de terreno y adquisición de vehículos, sirvieron para estructurar, desarrollar y mantener la operatividad de la empresa.

En el estado de Ganancias y Pérdidas, se incluye en el costo de ventas, el rubro de transportes en compras, con el propósito de determinar su incidencia en el costo de las ventas. Existe también en inventario final US \$ 1.630.72 por el saldo de combustible al

31 de Diciembre/2002 en la cantidad de 700 galones en tanques de AgrofueLL y 1.676 Glns. en tanques de Marod C. Ltda., quienes deben devolverlos conforme a lo convenido en el mes de Junio del 2002. Incluye US \$ 4.157,17 de "Gastos No Operacionales", estos son valores que por razones legales el Servicio de rentas Internas, no los acepta como deducibles de impuestos.

En el anexo de RESUMEN DE VENTAS DE COMBUSTIBLES, destaca el rubro de pérdidas por Evaporación con 4.851,28 galones en el primer semestre del año 2002. Una vez revisado el movimiento de combustibles de Enero a Junio/2002 con los responsables de nuestro arrendatario de los reservorios, Marod C. Ltda., se determinó faltantes de combustibles diesel en los que AGROFUELL c. Ltda., asume como pérdida la cantidad indicada. De Julio a Diciembre del mismo año, se independiza totalmente la recepción, manejo y despacho del combustible a cargo del Sr. Jorge Bejarano, no existiendo faltantes en el segundo semestre.

Terminado el período económico del año 2002, y resumido en término de valores en los documentos de Ganancias y Pérdidas y Balance General, es necesario evaluar y analizar los índices financieros de mayor importancia.

1.- INDICE DE SOLVENCIA	AÑO 2002	AÑO 2001
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>86.440,64 = 0,60 %</u>	<u>123.530,19 = 1,09 %</u>
PASIVO CORRIENTE	143.212,43	112.910,83

Existe un decrecimiento de 0,49 %, en relación al ejercicio económico de 2001, este cambio en la posición, se fundamenta básicamente en el incremento del exigible a largo plazo, cuyo valor por pagar a socios, se utilizó en compras y mejoras del activo fijo.

2.- INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS:

<u>UTILIDAD NETA OPERACIONAL</u>	<u>4.814,80 = 0,0002 %</u>	<u>22.761,15 = 0,01 %</u>
VENTAS NETAS	2'125.983,27	2'031.866,63

Es notorio la caída de la Utilidad Neta Operacional, y es comprensible este porcentaje, dada las condiciones de trabajo del año que se analiza, cuyo origen esta dado por el aumento de los costos tanto del producto (Diesel) como de los gastos de operación y financieros.

3.- INDICE DE RENTABILIDAD DEL CAPITAL PURO:

<u>UTILIDAD NETA OPERACIONAL</u>	<u>4.814,80 = 6,02 %</u>	<u>22.761,15 = 28,45 %</u>
CAPITAL SOCIAL	800	800

El porcentaje expresado en éste índice en el año 2002, nos demuestra una rentabilidad del 600 % sobre el Capital puro. Si bien el año 2001 fue de 2.845 % las condiciones de costos y gastos fueron diferentes permitiéndonos un alto porcentaje. Esperamos recuperar nuestra condición de comercializadora, y operar directamente con PETOCOMERCIAL ABASTECEDERA para lograr ingresos mayores.

4.- INDICE DE SOLIDEZ:

$$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO EXIGIBLE}} \quad \frac{2.745,17}{143.212,43} = 0,019\% \quad \frac{1.107,90}{112.910,83} = 0,009\%$$

Hay un leve incremento del índice de solidez en el año 2002, ocurre básicamente por el aumento en el patrimonio por reservas legales. Es importante sin embargo aumentar el Capital Social hasta obtener solidez acorde al Pasivo.

5.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO:

$$\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \quad \frac{143.212,43}{156.030,10} = 91,7\% \quad \frac{112.910,83}{153.344,27} = 73,6\%$$

Este indicador nos demuestra que debemos 91,7 centavos, por cada dólar de nuestro Activo total, existe sin embargo, más o menos el 45 % del Pasivo Exigible que es a largo plazo y con acreedores vinculantes, los que nos da cierta tranquilidad en el evento de una exigencia inmediata de el resto de acreedores.

Debo sugerir también, que, las utilidades del presente ejercicio, es decir US \$ 4.814,80 después de participación a empleados e impuestos a la Renta, se acumulen en la cuenta por Pagar a Socios en el porcentaje que corresponda.

Cordialmente,



Ing. Galo Romero Blacio
GERENTE