



## DISTRIBUIDORA HALLEY S.A.

### INFORME DE GERENCIA POR EL EJERCICIO 2004

Señores accionistas:

Con base en los estados financieros de la empresa y los informes tanto del comisario como de los auditores externos, informo a ustedes respecto, por una parte, de los resultados del año y, por otra, de la situación que refleja el balance de situación.

Hago notar que el informe de auditoria presenta un dictamen sin excepciones y que el del comisario menciona que el sistema de control interno de la compañía se realiza eficientemente y en forma coordinada.

Los valores que en concepto de ingresos registrò la compañía se originaron en el acuerdo con Molinos La Unión por el cual se resolvió que, en lugar de que esa empresa pague fletes a Halley, con la respectiva utilidad para ésta, absorba los gastos de mantenimiento de sus vehículos . Esto se debió al hecho de que estaban en proceso acuerdos de fusión entre las dos compañías que, por lo mismo, provocaría que las utilidades a ser generadas por Distribuidora Halley sean contrarrestadas por gastos (pèrdidas) en MLU. No se cobró a esa empresa, por tal motivo, en concepto de gastos no monetarios como las depreciaciones US\$ 309,000 ni ajustes contables por US\$ 185,000.

Por la razón expuesta, los ingresos disminuyeron de US\$822 mil a US \$249 mil, mientras que los gastos por depreciación aumentaron US\$ 290 mil, por efecto de la revaloración de los activos fijos de la empresa, y los de mantenimiento disminuyeron de US\$ 799 mil a US\$ 760 mil. El resultado neto fue una pérdida de US\$ 1 millón.

Debido a la pérdida mencionada, el patrimonio de la empresa disminuyó en US\$ 0.7 millones. La disminución no fue total a causa de que se registró un aumento de valor de los vehículos, neto de depreciaciones, por US\$ 0.3 millones. Como contrapartida, el activo disminuyó en US\$ 0.2 millones y el pasivo aumentó en medio millón.

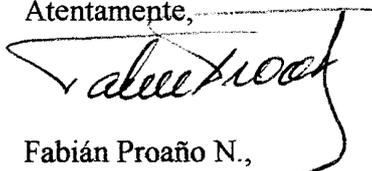
El ejercicio presenta un flujo de efectivo positivo, a pesar de la pérdida, a causa de que los gastos de mantenimiento no fueron pagados a Molinos La Unión, sino que se constituyeron en cuentas por pagar a dicha compañía por US\$ 574,000, liquidó cuentas por cobrar y gastos anticipados y pagó gastos acumulados, todo ello por US\$ 86,000 netos y los gastos que no egresan efectivo fueron US\$ 481,000.

En razón de la resolución tomada por la Junta de Accionistas reunida en enero 14 de 2005, la compañía se fusionará con Molinos La Unión, con lo cual se liquidará la cuenta por pagar que tiene con esa empresa, mencionada en el párrafo anterior.

El 19 de octubre, el Directorio autorizó a la gerencia la venta de los vehículos.  
Al cierre del ejercicio, aún no se había iniciado esa venta.

La compañía ha cumplido con lo prescrito en la ley y reglamento sobre  
propiedad intelectual.

Atentamente,



Fabián Proaño N.,  
Gerente General

Quito, mayo de 2005



**DISTRIBUIDORA HALLEY S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**

**INFORME DE COMISARIO**

Quito 28 de Junio del 2005

Señor

Presidente de Distribuidora Halley S.A.

Presente.-

Sr. Presidente:

Tengo a bien presentar a Ud., Y por su intermedio a la Junta General de Accionistas, el Informe de Comisario, cuyo contenido hace relación al aspecto económico, financiero y administrativo de Distribuidora Halley S.A., durante el ejercicio económico del año 2004; por otro lado, dicho informe esta en plena plena concordancia con lo dispuesto en la ley de Compañías y en la Resolución N°92-1-4-3-0014 del 18 de septiembre de 1992; originario en la Superintendencia de Compañías y cuyos numerales son respondidos a cabalidad; veámoslo:

1.1.- Los Administradores de Distribuidora Halley S.A. han cumplido con lo dispuesto en la Ley de Compañías y en los Estatutos Sociales

1.2.- La Contabilidad de Distribuidora Halley S.A. es computarizada y su sistema de cuentas guarda relación con el procesamiento de la actividad y cumple con las disposiciones del Art. 20 de la Ley de Régimen Tributario Interno así como con el instructivo de la Superintendencia de Compañías.

1.3.- Con la finalidad de informar a los Señores Accionistas de la Empresa, me permito hacer una síntesis de los Balances de Contabilidad que guarda estrecha relación con el informe de la empresa de Auditores Deloitte.

El Control Interno de la Empresa se realiza eficientemente gracias a su sistema coordinado de las Cuentas de Activo, Pasivo, Capital e Ingresos y Gastos, lo que permite un seguimiento diario de las Gestiones Empresariales.

A continuación presento una síntesis clara y precisa del Balance General; así como también del Estado de Pérdidas y Ganancias de la misma:

**Distribuidora Halley S.A.**  
**Balance General**  
**Al 31 Diciembre 2004**

<b><u>ACTIVOS</u></b>		<b><u>PASIVO</u></b>	
<b><u>Disponible</u></b>		<b><u>Pasivo Corriente</u></b>	
Caja y Bancos	23925,18	Ctas x Pg	1089900,52
<b><u>Ctas x Cobrar</u></b>		Obliq Banc x Pg	216000,00
Ctas x Cobrar Clientes	83881,75	Ret Imp Renta	699,73
Otras Ctas x Cobrar	400,00	Gasto Soc Acum	1084,94
Anticipos Sueldos	25362,48	Provision Jubiliac	2176,18
Pagos Min Fin No Devengados	2502,35	Provision Gastos	15028,20
Gastos Anticipados y Otros	28264,83	<b>Total Pasivo Corrient</b>	<b>1324889,57</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>136071,76</b>		
		<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
<b><u>ACTIVO FIJO</u></b>		Cap Social	228368,99
Vehiculos	1547985,82	Keser Cap	178278,72
-Dep Acumulada	-651347,62	Reserva Valuac	299756,83
Total Activo Fijo	896638,20	Utilidad Retenida	5908,33
		-Percida 2004	-1004719,01
		-Patrim Negativo	-2997179,61
<b>Total General Activo</b>	<b>1032709,96</b>	<b>Total Pasivo Patrimonio</b>	<b>1032709,96</b>

**Distribuidora Halley S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 Diciembre 2004**

<b><u>GASTOS</u></b>		<b><u>INGRESOS</u></b>
Ingresos por fletes		248.860,42
Otros Ingresos		1.537,55
<b>Total Ingresos</b>		<b>250.397,97</b>
Sueldos	94.747,79	
Aporte Patronal	15.731,30	
Fondos Reserva	9.013,52	
13avo Sueldo	6.004,16	
14avo Sueldo	2.678,39	
Ctas Incobrable	171.982,40	
Vacaciones	4.821,41	
Comisiones	4.871,22	
Honorarios	13.978,09	
Útiles	665,20	
Impuestos	42.700,90	
Varios	704,60	
Cuotas Contrib Suscripciones	1.756,00	
Serv Bancarios	81,00	
Fletes terceros Harina	10.456,94	
Otros Fletes Terceros	578,13	
Fletes terceros Mat Prima	59.425,56	
Explotacion Camiones	694.065,06	
Depreciacion Camiones	105.802,42	
Intereses	15.052,89	
		250.397,97
Pérdida 2004		<b>1.004.719,01</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.255.116,98</b>	<b>1.255.116,98</b>

Las relaciones numéricas que a continuación realizo, me permite enfocar la situación económica y financiera de la misma; veámoslo:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Cortísimo Plazo}} = \frac{23.925,18}{132.488,00} = 0.18$$

Significa que por cada dólar que se debe solo hay \$0.18 para pagar, posición delicada y de muchísima gestión empresarial.

$$\text{Solvencia Mediano Plazo} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{136.071,76}{397.464,00} = 0.34$$

Significa que por cada dólar que se debe, hay \$0.34 para pagar, posición dura, es decir se requiere una gran gestión empresarial.

$$\text{Solvencia Total} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{1.032.709,96}{1.324.889,59} = 0.78$$

Significa que por cada dólar de deuda, hay \$0.78 para pagar, posición dura se requiere una gran gestión empresarial.

El problema se ha generado en una fuerte disminución de los Ingresos veámoslo:

$$\frac{\text{Ingreso Año 2004}}{\text{Ingreso Año 2003}} = \frac{250.397,97}{823.629,11} = 0.30\%$$

Significa que en el año 2004; solo hay ingresos por un valor equivalente al 30% de los ingresos del año 2003, es decir hay una fuerte reducción del rubro Ingresos.

Por otro lado, hay un crecimiento enorme en el rubro Explotación Camiones veamos:

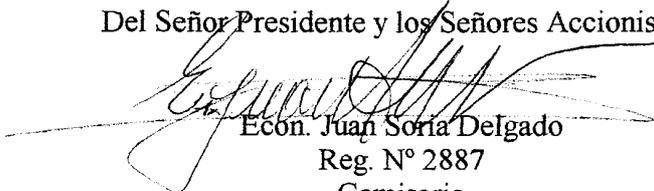
$$\frac{\text{Gastos Explotación Camiones Año 2004}}{\text{Gastos Explotación Camiones Año 2003}} = \frac{694.065,06}{233.112,54} = 2.96\%$$

Significa que los gastos en este rubro crecieron casi 3 veces con relación al año 2003; además las cuotas incobrables llegaron a la suma de 171.982,40 en el año 2004, en tanto que en el año 2003 fueron cero.

En resumen; la Empresa está en situación complicada, ha perdido todo su patrimonio y más bien tiene un patrimonio negativo de -\$292.179,61 dólares.

Por lo expuesto anteriormente, sería el Sr. Gerente y la Junta General de Accionistas sugieran varias ideas, por ejemplo la venta de buena parte de los vehículos a los mismos transportistas, y mantener solo unos pocos para satisfacer el poco trabajo que le dá Los Molinos La Unión, o de ser posible ampliar el servicio de transportes a otras empresas.

Del Señor Presidente y los Señores Accionistas;

  
Econ. Juan Soria Delgado  
Reg. N° 2887  
Comisario

