

INFORME DE GERENTE

Señores

MIEMBROS DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE ARUAL S.A.

Ciudad.-

Conforme lo dispone la Ley de Compañías en su Art. # 124 presento a ustedes, señores accionistas, los Balances, Estado de Perdidas y Ganancias y demás anexos correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2003, para su aprobación.

En el 2003 se considero estrictamente las recomendaciones y resoluciones de la Junta General de Accionistas:

ACTIVIDADES REALIZADAS EN EL AÑO 2003

1.- En la administración general

1.1 Se organizo la información diaria de ingresos de combustibles: gasolina extra, gasolina super y diesel.

1.2 Se organizo la información de ventas mediante controles mas rigurosos a través de un resumen diario donde se incluyen las ventas a crédito, ventas al contado, otros ingresos, otros egresos, faltantes y depósitos realizados.

1.3 Como resultado de la implementación de estos controles se registra diariamente esta información en la contabilidad, por lo que la empresa cuenta con información actualizada y balances mensuales que le permiten a la gerencia la toma de decisiones oportunas para un eficaz manejo económico y administrativo.

2.- Con los propios recursos de la empresa y las aportaciones de los accionistas se ha cumplido con las obligaciones adquiridas por la administración anterior según consta en actas; esto es, Diners club, Banco del Pichincha, transportistas, prestamos a terceros, etc. y además esta administración ha cancelado obligaciones que no eran conocidas y que no constaban en actas; esto es, seguro social que no ha sido totalmente cancelada pues en la liquidación inicial de Octubre del 2002 no se incluyo fondos de reserva atrasados y otros pagos que constan en detalle del estado de perdidas y ganancias y en el estado de origen y aplicación de fondos.

3.- El mandato de la Junta de accionistas fue de optimizar los recursos humanos y económicos de la empresa, por ello se procedió a reorganizar las funciones del personal, racionalizándolo y procediendo a su liquidación, lo constituyó en un egreso adicional para la empresa, pero que a futuro permitiría bajar costos que es el objetivo de esta administración.

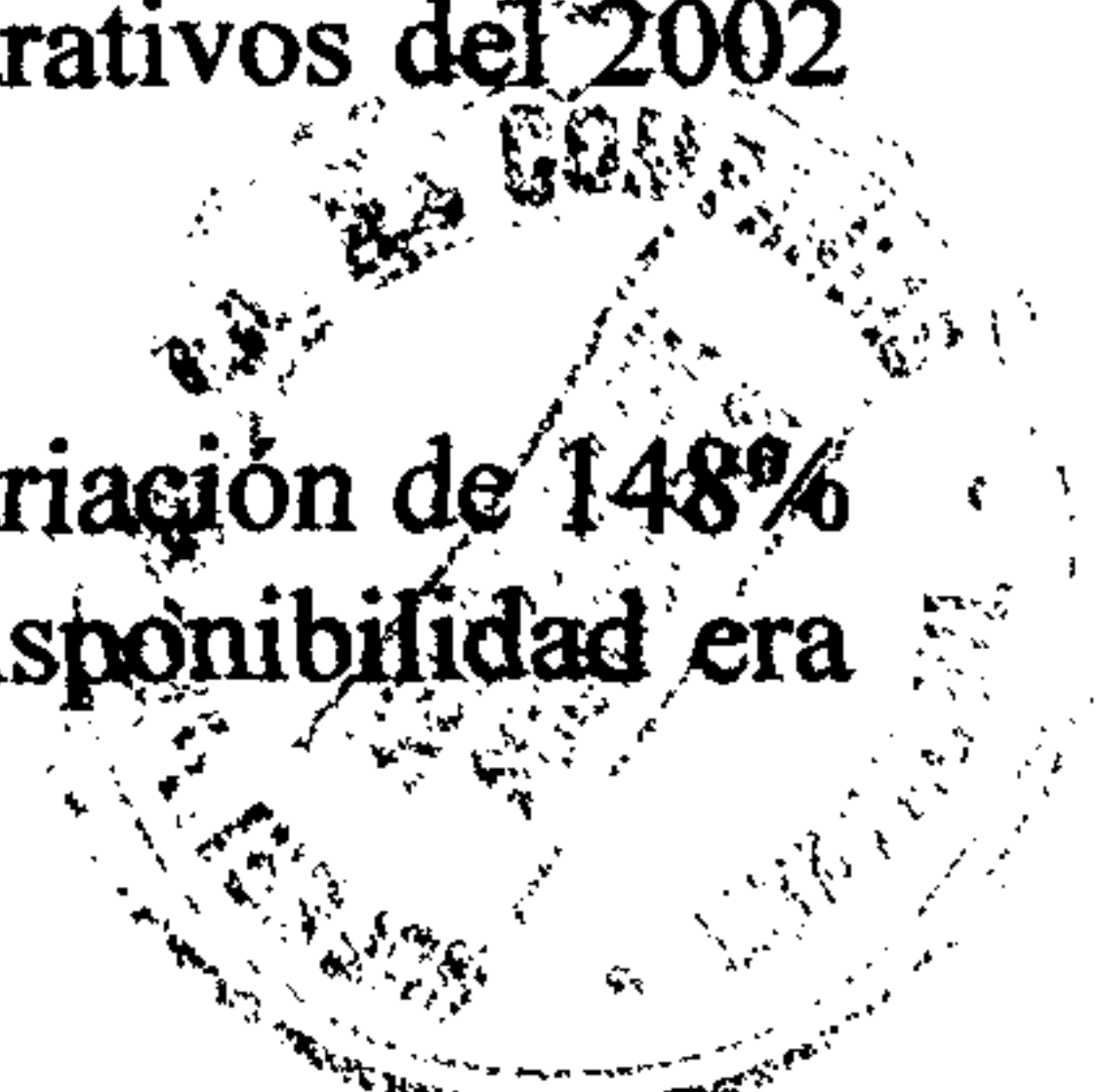
ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

En relación al Balance y Estado de Resultados, adjunto cuadros comparativos del 2002 y 2003:

ACTIVOS:

- En Caja y Bancos, es decir en los valores en efectivo hay una variación de 148% respecto al año 2002, pues en ese año no había liquidez y la disponibilidad era negativa.

29 JUN 2004



- Las cuentas por cobrar tienen un notorio incremento de tres veces respecto el año 2002, debido fundamentalmente a la incorporación de nuevos clientes de crédito, pues para incrementar las ventas se ha tenido que trabajar a crédito. Es importante indicar que la empresa no tiene por lo general problemas de recuperación de cartera, pues considero que esta siendo bien manejado.
- El saldo de las cuentas por cobrar a empleados se incrementa en \$ 2.006,42, es decir en el 100%.
- ✓ El saldo de activo fijo se ha reducido por las depreciaciones en \$ 12.435.71, es decir el 5% respecto al 2002.

En resumen el activo tuvo un incremento de \$ 45.035.98, es decir un crecimiento del 17% respecto al 2002, lo que significa una inversión por la mayor asignación de recursos.

PASIVO Y PATRIMONIO

- La cuenta por pagar a proveedores, comprende los sueldos de Gerencia y créditos otorgados a la empresa, los cuales constan como valores por pagar.
- El saldo de la cuenta por pagar a LYTECA se ha reducido en un 31%, pues se han cancelado valores por un total de \$ 21.650.56.
- El saldo de Beneficios Sociales por pagar se incrementa porque el IESS inicio nueva coactiva por fondos de reserva no liquidados en el dos mil dos en la administración anterior y también por aportes pendientes del 2003 de \$ 5.315.16.
- La cuenta impuestos por pagar también disminuyen en un 43% respecto al año 2002.
- El saldo de la hipoteca por pagar a LYTECA también se redujo en un 35%, pues se han cancelado valores por \$ 21.071.08.
- El saldo de la cuenta rohoal registra las aportaciones de los socios.

Considerando estas variaciones el pasivo ha crecido en un 25% respecto al 2002, fundamentalmente influenciado por la cuenta rohoal.

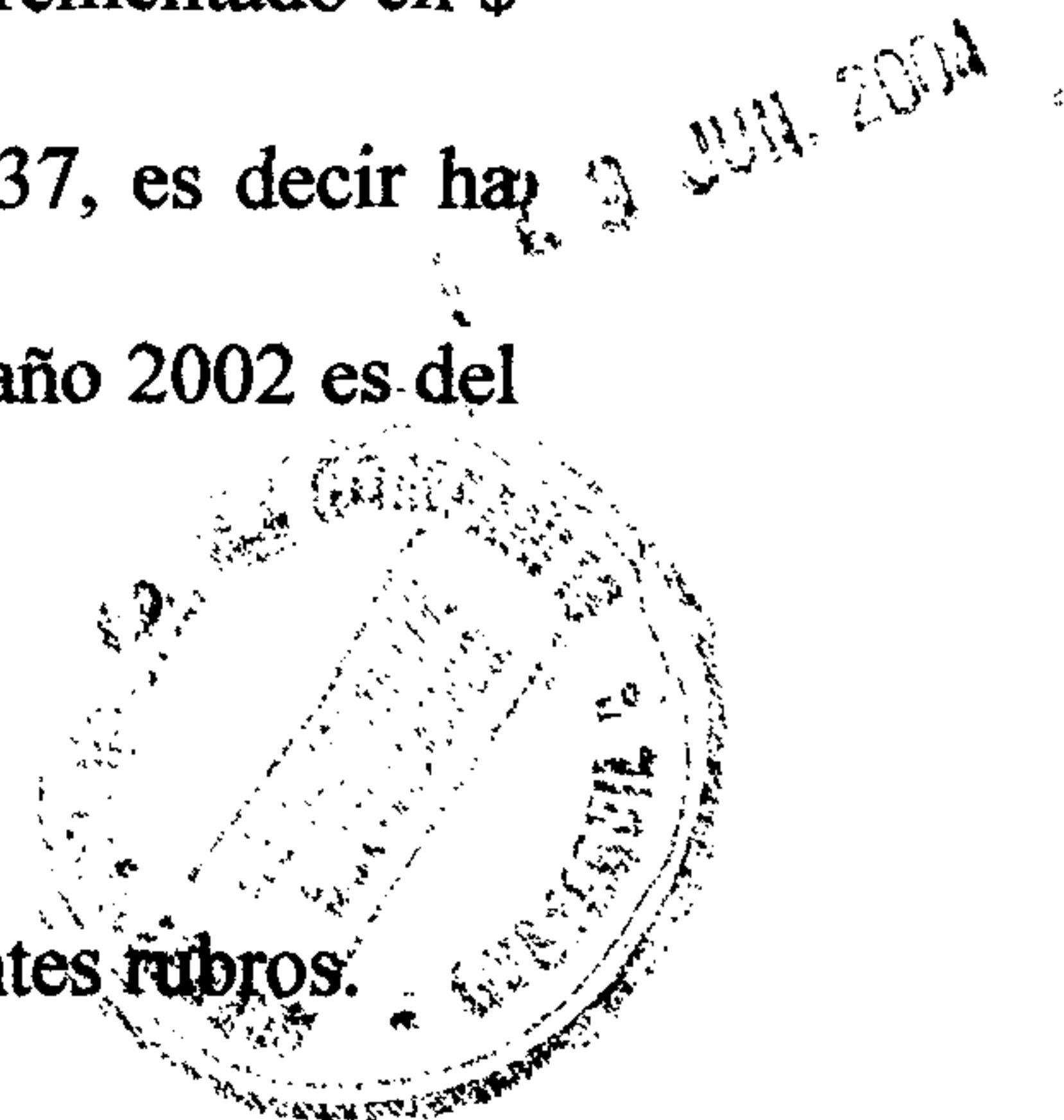
Como se puede observar en las cuentas del pasivo, esta administración no ha recurrido a créditos bancarios para ejecutar las actividades de la empresa.

PATRIMONIO

- Los saldos de Capital en acciones y reserva de capital no han tenido variación.
- El saldo de reserva para capitalización, que corresponde a las entregas de valores en calidad de accionista de Leonardo Alvarado, se ha incrementado en \$ 5.652.24 es decir el 10%.
- La variación total del Patrimonio es un incremento de \$ 6.868.37, es decir ha tenido un crecimiento del 6% respecto al año 2002.
- La variación del patrimonio en este periodo contable respecto al año 2002 es del 6%.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O RESULTADOS

- La cuenta otros Ingresos presenta un incremento de \$ 59.560 por diferentes rubros.



- El total de ingresos disminuye en el 8% respecto al 2002, es decir \$ 120.388.76 por efecto principalmente de la reducción del margen de comercialización decretado por el gobierno en Julio del 2003.
- El costo de venta disminuye en el 10% respecto al año anterior, \$ 152818.44.

Los gastos operativos tuvieron un incremento del 8% y en términos nominales de \$ 11.281.19 dólares, básicamente por las liquidaciones de ex trabajadores.

UTILIDADES

Al final del ejercicio se presenta una utilidad de \$ 1.216.13 que permite amortizar el 20% de la pérdida del año 2002.

Con el objeto de explicar la información técnicamente, presento a continuación algunos índices financieros.

INDICE DE LIQUIDEZ O CAPITAL DE TRABAJO

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{57832.05}{155176.33} = 0.37$$

Este índice demuestra que por cada dólar que la empresa debe nuestra capacidad de pago a corto plazo es de 0.37 centavos

INDICE ESTRUCTURAL

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}} = \frac{114460.72}{308349.22} = 0.37$$

Este índice nos indica que por cada dólar que tenemos en el activo tenemos de patrimonio 37 centavos.

INDICE DE ESTABILIDAD

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{193.888.50}{114460.72} = 1.69$$

Indica que por cada dólar de patrimonio tenemos una deuda de 1.69, pero no debemos olvidar que dentro del pasivo consta la cuenta rohoal que corresponde a fondos de los accionistas.

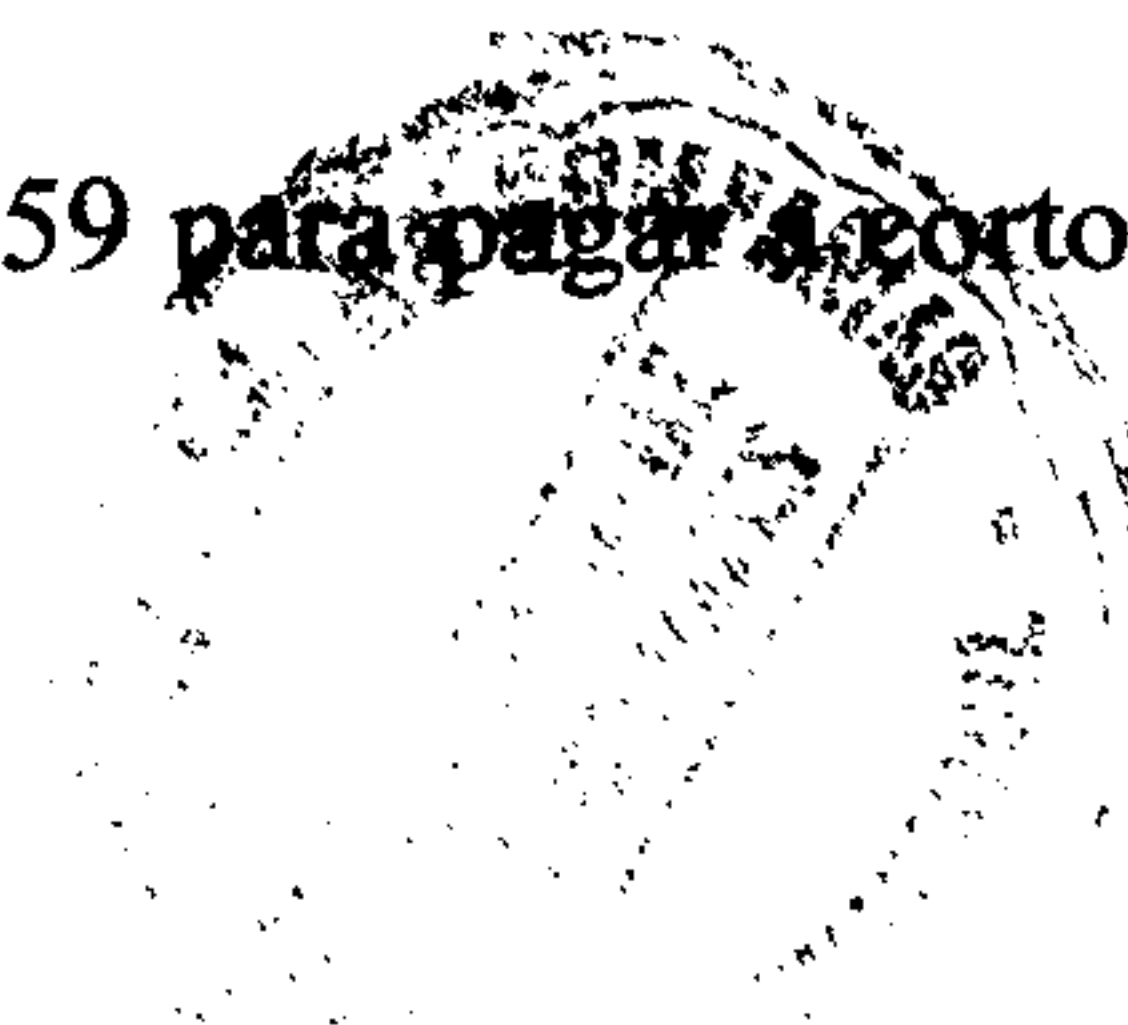
INDICE DE SOLVENCIA

$$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{308349.22}{193888.50} = 1.59$$

Indica que por cada dólar de deuda de la empresa contamos con 1.59 para pagar a corto y a largo plazo.

INDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIO

29 JUN. 2004



$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}} = \frac{1417015.43}{6067.67} = 233.53$$

En el presente periodo el inventario ha rotado 233 veces.

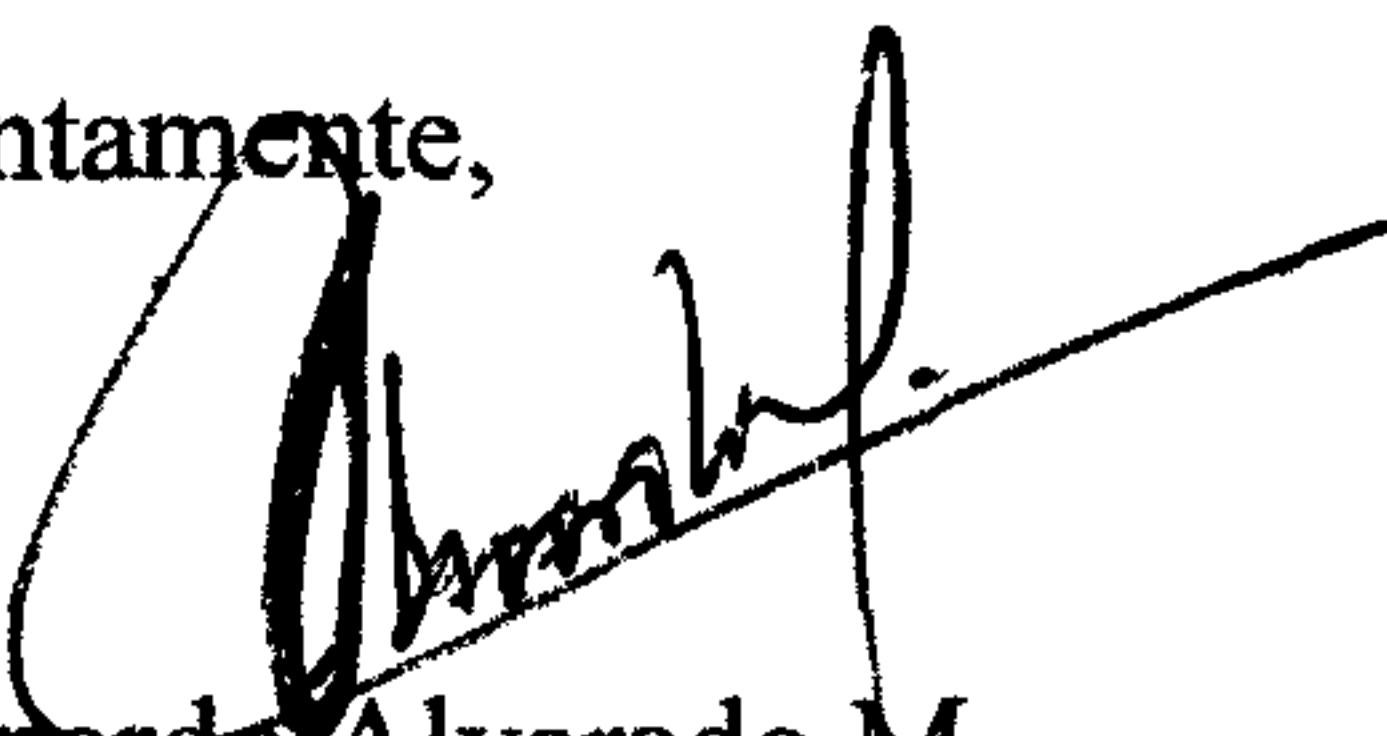
INDICE DE COBRANZAS

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS}} = \frac{29759.68}{1417015.43} = 0.02$$

Indica que por cada dólar vendido solo 2 centavos están pendientes de cobro

Concluyo manifestando que sobre la utilización de recursos y los ingresos he presentado un Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Atentamente,


Leonardo Alvarado M.
GERENTE

Guayaquil, 31 de Marzo del 2004

