

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 2004, para su aprobación.

En el 2004 se considero estrictamente las recomendaciones y resoluciones de la Junta General de Accionistas:

ACTIVIDADES REALIZADAS EN EL AÑO 2004

1.- En la administración general

- 1.1 Se mantuvo estrictamente la información diaria de ingresos de combustibles: gasolina extra, gasolina super y diesel, obteniendo como resultado excedentes favorables.
- 1.2 Se mantuvo estrictamente 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 mantiene 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 y las que no constaban en actas; esto es, seguro social, liquidación de intereses a LYTECA cuyo saldo a Dic./02 inicialmente informado fue de \$ 59.783.25 dólares y al incluirse los intereses según informe actualizado de LYTECA la deuda total es de 60 cuotas a \$ 1700.00 cada una y se termina de pagar en Diciembre del 2006, conforme lo establece el compromiso de pago de la hipoteca. Debo recalcar que tanto los pagos mensuales de hipoteca como los del convenio por cheques protestados y facturas impagas se encuentran al día con lo cual su cancelación será cumplida conforme lo establecen los documentos debidamente notariados.

3. Del informe inicial de la Ing. Pérez, debo indicar que se han dado absolutamente todas las facilidades e información requerida para que haga su trabajo profesional, habiéndose evacuado todas las observaciones iniciales, principalmente en la **cuenta caja** que aparentemente mantenía valores elevados habiéndose demostrado que esto se debe: a) Que los depósitos siempre se realizan un día después de la jornada de trabajo, que los fines de semana y feriados los valores se acumulan y, a pagos de clientes con cheques post fechados b) a valores retirados personalmente por la Sra. Victoria Holguín, mediante el cambio de cheques que suman un total de \$ 3.211.06. En las



cuentas por cobrar en el ultimo trimestre, clientes como TRINIPUERTO tuvieron problemas de carácter legal que les impidió mantenerse al día en sus pagos por créditos, mas todos estos clientes responsablemente han planteado formulas de pago que las están cumpliendo y cuyos valores se recuperaran en el próximo ejercicio 2005. La **cuenta por cobrar accionistas** se incremento por el ingreso contable de la cuenta por pagar a Aníbal Alvarez obligación contraída en la administración anterior, cuyo valor será cruzado proporcionalmente de la cuenta ROHOAL, que corresponde a las aportaciones de los accionistas, para el cumplimiento de estas obligaciones. En relación a los gastos estos se enmarcan dentro de lo estrictamente necesario para cumplir con la operatividad de la empresa, debidamente justificados y en relación a los demás egresos realizados de la misma manera se puede observar su correcto destino en el uso y aplicación de fondos presentados según cuadro adjunto realizado por la Ing. Pérez y la información adicional entregada por el contador de la empresa.

4. Como Gerente de la empresa, responsable de la correcta administración de todos sus recursos a mi encomendados, debo dejar constancia una vez mas que uno de los activos de la empresa, construido para área comercial y que actualmente funciona el food mart, no ha producido ningún ingreso adicional durante el tiempo que estoy en la administración de la empresa, por el contrario le ha generado perdidas y gastos mensuales en consumo de energía eléctrica, agua y mantenimiento, por lo cual es necesario hacer que este recurso cubra como mínimo sus propios gastos y adicionalmente pague un canon de arrendamiento mensual.

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

En relación al Balance y Estado de Resultados, adjunto cuadros comparativos del 2003 y 2004:

ACTIVOS:

- Caja y Bancos, es decir en los valores en efectivo hay una variación de 172% en la cuenta caja administración y 59.55% en la cuenta bancos respecto al año 2003, saldos positivos que reflejan la liquidez adquirida en los años de la actual gestión.
- Las **cuentas por cobrar** tienen un incremento del 55.94% respecto al año 2003, 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 esta siendo bien manejado y no hemos tenido que recurrir a instancias legales para hacer cobranzas, pues en los casos mas difíciles se han hecho planteamientos de pago con los mismos clientes, que los están cumpliendo.
- El saldo de las cuentas por cobrar a empleados se incrementa en un 92%, pues la Gerencia considera que las necesidades urgentes de los empleados, deben ser apoyadas por la empresa, siempre y cuando haya disponibilidad para hacerlo, ya que es muy importante darle tranquilidad al recurso humano para que produzca mas en su trabajo y mantener buenas relaciones.
- El saldo de otras cuentas por cobrar ha disminuido en un 56% respecto al año 2003.

- En cuanto a Inventarios, éstos se incrementaron en 2.3 veces respecto al año 2003, pues los días no laborables por fin de año así lo ameritan y por considerar posibilidades de aumento de precio en combustibles. Esta posibilidad se dio, por la liquidez con que cuenta actualmente la empresa.
- El saldo de activo fijo se ha incrementado en \$ 34.491.13, es decir en un 14.23% respecto al año 2003, debido fundamentalmente a la regularización de la cuenta hipoteca por pagar a LYTECA cuya cuenta inicialmente se registro con un valor menor al realmente establecido en LYTECA, (datos entregados por anterior Contador, Sr. Jaramillo), adicionalmente se registraron los intereses por mora por lo cual la cuenta se incremento en el valor señalado.

PASIVO Y PATRIMONIO

- En general, los Pasivos han sido manejados adecuadamente por la actual administración, habiendo pagado cumplida y oportunamente las obligaciones de la empresa, pues si excluimos de este análisis la cuenta ROHOAL tenemos un decremento en los pasivos del 13.28%.
- La cuenta por pagar a proveedores, comprende los sueldos de Gerencia y créditos otorgados a la empresa (principalmente cuenta pendiente con Aníbal Alvarez), los cuales han tenido un incremento del 6.72% respecto al año 2003.
- El saldo de la cuenta por pagar a LYTECA se ha reducido en un 58.56%, pues se han cancelado valores por un total de \$ 27.665.18, durante el año 2003.
- El saldo de Beneficios Sociales por pagar se disminuye en un 25% porque se han cancelado en un 80% los valores pendientes de pago al IESS.
- La cuenta impuestos por pagar también disminuye en un 50% respecto al año 2003.
- El saldo de la hipoteca por pagar a LYTECA tuvo un incremento del 38.75%, por cuanto no se ha habían registrado los intereses en la contabilidad presentada por el anterior contador, Eco. Luis Jaramillo.
- El saldo de la cuenta ROHOAL registra las aportaciones de los socios para pago de obligaciones anteriores a la presente gestión, que serán canceladas en la medida que se recupere la empresa con el incremento de sus ventas y por lo tanto el incremento de sus utilidades y la liquidez suficiente, sin que interrumpa su normal operatividad.

Como se puede observar en las cuentas del pasivo, no se ha recurrido a créditos bancarios para ejecutar las actividades de la empresa, por el contrario la liquidez y capital de operación así como el incremento de ventas a crédito, se lo ha hecho manteniendo alta la cuenta por pagar a proveedores con un saldo por cobrar de \$ 17.350.00, correspondientes a los honorarios de Gerencia que serán cancelados a inicios del próximo ejercicio económico y en la medida que se recuperen los créditos, mas la liquidez obtenida producto del incremento de ventas.

PATRIMONIO

- Los saldos de Capital en acciones no han tenido variación.
- El Patrimonio tiene un incremento de \$ 4202.05, es decir ha tenido un crecimiento del 0.367% respecto al año 2003, debido a que existe una utilidad

27 ABR. 2005

neta del periodo 2004 de \$ 12.219.77, pues la ganancia real fue de \$ 12983.25 a la cual se le restaron las perdidas de los periodos anteriores de \$ 763.48.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS O RESULTADOS

En el año 2004, las ventas han tenido un importante crecimiento comparado con el año anterior, pues si comparamos con los galones vendidos en el año 2003 se vendieron un total de 1.096.720 galones, es decir un promedio mensual de 91.393 galones mensuales de los tres productos. En el presente año, las ventas fueron de 1.493.938.39 galones, es decir se vendió en promedio 124.495 galones al mes de los tres productos, lo que significa un incremento del 36.22% de las ventas. Como resultado se incrementaron los ingresos por ventas en el 22.76% respecto al año anterior.

- El costo de venta se incrementa en el 23% respecto al año anterior, fundamentalmente por el aumento de compras de combustible, pero es importante señalar que debido al control estricto de combustibles, se genero un ingreso adicional por \$ 3523.88 que redunda en la disminución de costos por lo tanto de egresos.

Los gastos operativos tuvieron un importante decremento respecto del año 2003 del 18%, pues disminuyeron de \$ 144.140 a \$ 118.555, es decir se redujeron en \$ 25584.25.

UTILIDADES

Al final del ejercicio se presenta una utilidad de \$ 12.983.25, es decir se incrementa en casi 10 veces respecto al año 2003.

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

INDICE DE LIQUIDEZ O CAPITAL DE TRABAJO

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{89.954.26}{201.123.81} = 0.447$$

Este índice demuestra que por cada dólar que la empresa debe nuestra capacidad de pago a corto plazo es de 0.45 centavos, sin embargo es importante recordar que la cuenta ROHOAL influye notoriamente en este análisis pues es la cuenta mas alta en los pasivos.

INDICE ESTRUCTURAL

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}} = \frac{118.662.77}{373.498.26} = 0.32$$

Este índice nos indica que por cada dólar del activo tenemos de patrimonio 32 centavos.

INDICE DE ESTABILIDAD


$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{254.835.49}{118.662.77} = 2.15$$

Indica que por cada dólar de patrimonio, tenemos una deuda de 2.15, pero no debemos olvidar que dentro del pasivo consta la cuenta ROHOAL que corresponde a fondos de los accionistas.

INDICE DE SOLVENCIA

$$\frac{\text{ACTIVO TOTAL} = 373.498.26}{\text{PASIVO TOTAL} = 254.835.49} = 1.47$$

Indica que por cada dólar de deuda de la empresa contamos con 1.47 para pagar a corto y a largo plazo.

INDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIO

$$\frac{\text{VENTAS} = 1739.480.14}{\text{INVENTARIOS} = 20.450.55} = 85.06$$

En el presente periodo el inventario ha rotado 85.06 veces.

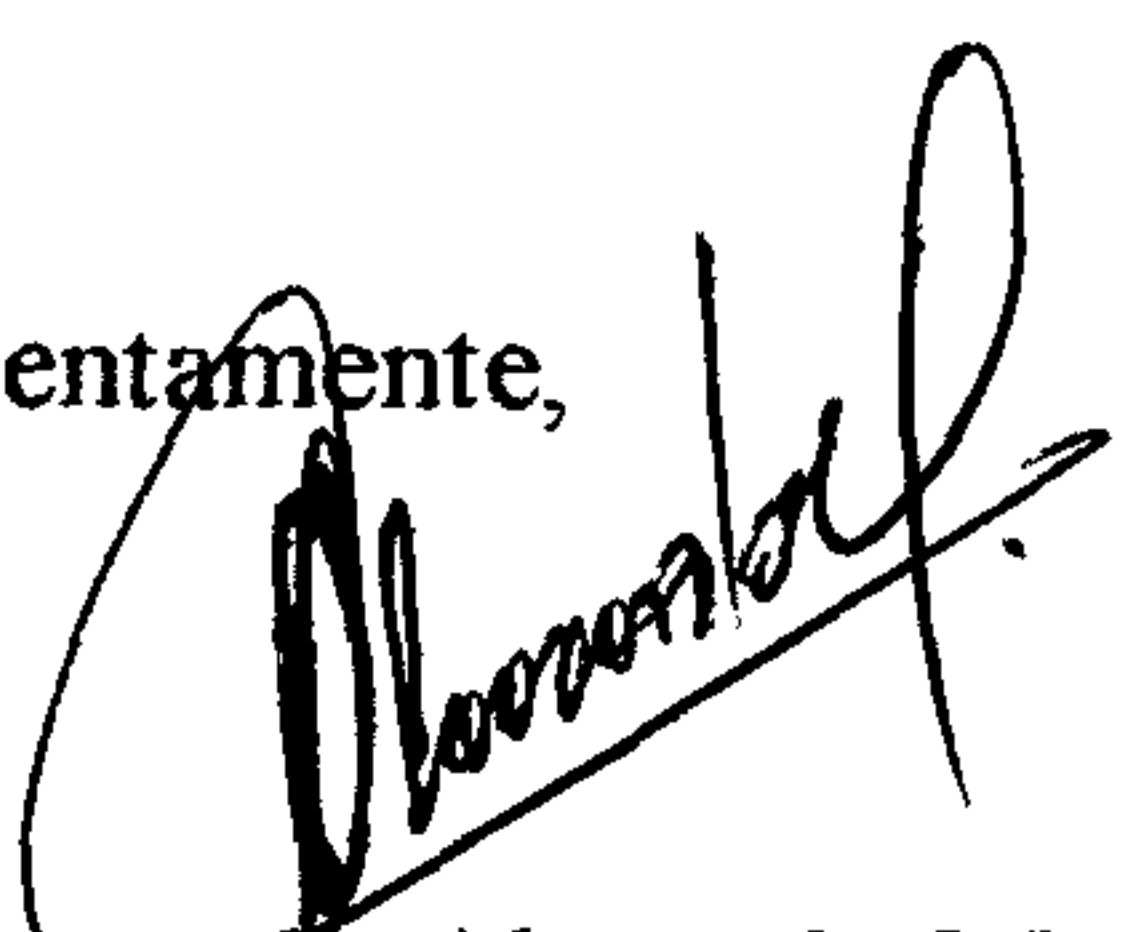
INDICE DE COBRANZAS

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR} = 46.407.27}{\text{VENTAS} = 1739.480.14} = 0.026$$

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

Concluyo manifestando que sobre la utilización de recursos y los ingresos se ha presentado un Estado de Origen y Aplicación de Fondos, y además que la empresa ha sido manejada en base a normas contables, dando cumplimiento de reglamentos y leyes establecidas en nuestro país, así como a los estatutos de la empresa y la correcta aplicación de principios de gestión empresarial.

Atentamente,


Leonardo Alvarado M.
GERENTE

Guayaquil, 14 de Febrero del 2005.

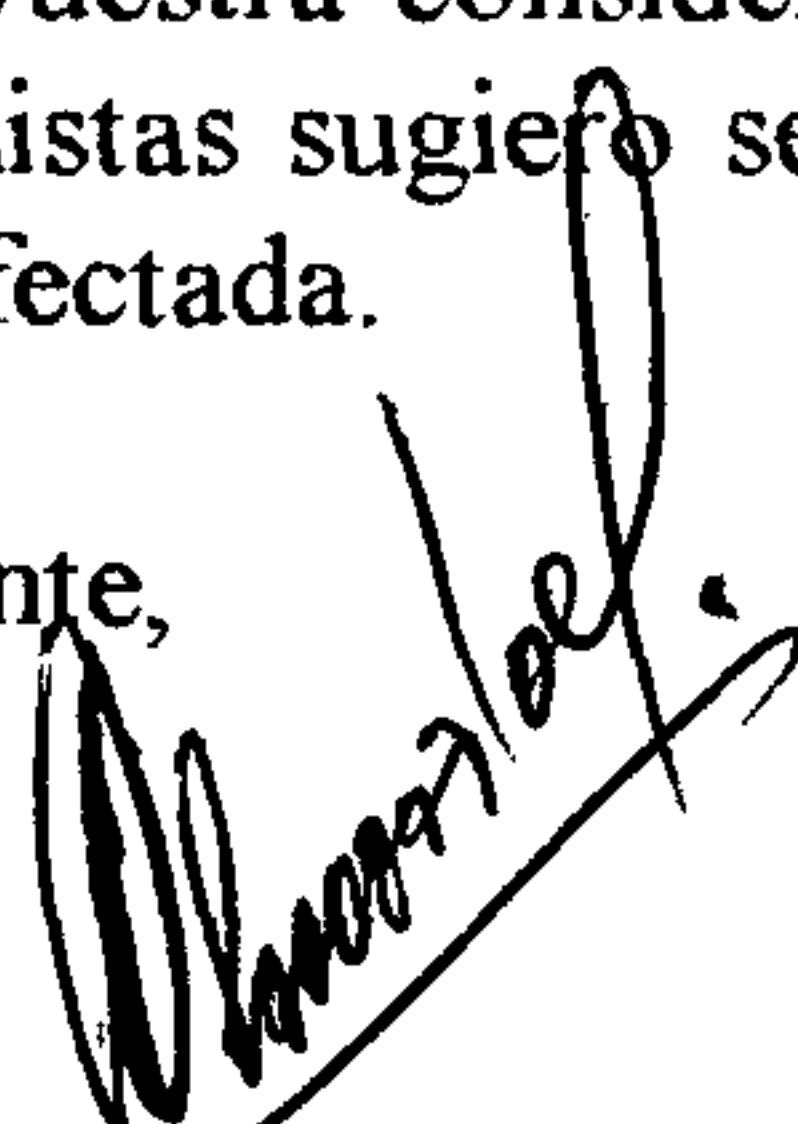
SUGERENCIA PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Las utilidades del presente ejercicio serán distribuidas como lo establece la ley:

UTILIDADES	\$ 12.983.25
MENOS: 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 1.947.49
UTIL. ANTES DE IMPUESTOS	\$ 11.035.76
MENOS 25% IMPUESTO RENTA	\$ 2.758.94
SALDO REPARTIBLE ENTRE ACCIONISTAS	\$ 8.276.82
MAS RESERVA FACULTATIVA	358.62
MENOS RESULTADOS EJERC. ANTERIORES	<u>763.48</u>
TOTAL A DISTRIBUIR	<u>7.871.96</u>

Pongo a vuestra consideración la distribución de utilidades del año 2004. En el caso de los accionistas sugiero sean canceladas de acuerdo a la liquidez de la empresa y sin que esta sea afectada.

Atentamente,


LEONARDO ALVARADO M.
GERENTE