

CEDEGUIM S.A.

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS.

Señores Accionistas:

Como consecuencia del nombramiento de Gerente General que ustedes me hicieran con fecha 3 de Diciembre del 2001 y de conformidad con la resolución de Superintendencia de Compañías No. 92-143-0013 R. O. No. 44 del 13 de Octubre de 1992, someto a su consideración el informe de mi gestión por el ejercicio económico del año 2004.

1.- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

- 1.1.- En materia de cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio 2004, cúmpleme informarles que la compañía utilizó eficientemente los recursos generados por la prestación de servicios, lo cual trajo como consecuencia que al cierre del ejercicio presentara un Capital de Trabajo positivo.
- 1.2.- El total de gastos registró un crecimiento moderado de USD 353.35 con relación al ejercicio anterior, pero si los comparamos con los ingresos generados en el mismo ejercicio podemos concluir que se mantuvieron controlados aquellos que están bajo el ámbito de control de la Gerencia y que en cuanto a servicios básicos no se autorizaron incrementos por parte del Gobierno.
- 1.3.- Se procedió a dar el mantenimiento indispensable a los activos de la compañía a efectos de que continúen productivos, de manera especial a uno de los vehículos de la Compañía; y en el caso de los equipos de cómputo, se ha tenido el cuidado de contar con la tecnología que los tiempos modernos exigen.

2.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL

La administración ha procedido a dar cabal cumplimiento de las resoluciones de Junta General de accionistas y de manera especial a cancelar a los señores Comisarios sus correspondientes honorarios.

3.- EVENTOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL AÑO 2004:

- 3.1.- Con el fin de reducir costos a mediados de Julio/2004 la Compañía cambió a su domicilio principal las Oficinas Administrativas; ello ha traído economías de escala y ha contribuido a evitar presiones sobre la liquidez de la Compañía. Paralelamente se procedió a alquilar el inmueble desocupado para vivienda, con lo cual se generaron nuevos ingresos para la Compañía.
- 3.2.- Con el fin de ampliar nuestra cartera de clientes Corporativos, se hizo mercadeo a través de clientes personales lo cual resultó en el cierre de 1 nueva contratación en el 2004 además de nuestros clientes habituales de Auditoría Externa.
- 3.3.- Con el propósito de minimizar costos, se ha adoptado la política de que parte del personal administrativo de Cedeguim salga a trabajar a las oficinas de nuestros clientes y de esta manera, además de contribuir con su aporte, asistan a un plan permanente de capacitación.

4.- SITUACIÓN FINANCIERA DEL EJERCICIO Y RESULTADOS ANUALES



29 ABR 2005

PAG.2 INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA DE ACCIONISTAS CEDEGUIM

La situación financiera de Cedeguim S.A. al cierre del ejercicio 2004 si bien por una parte denota mayores ingresos, también nos vimos obligados a contratar nuevo personal especialmente para los trabajos de Auditoria Externa e incurrir en otros gastos; sin embargo se obtuvo una Utilidad en el ejercicio 2004. De otra parte, como se vivió una marcada iliquidez especialmente en el segundo semestre, ello repercutió en que los niveles de disponibilidades de la Compañía bajaran substancialmente.

	(CIFRAS EN USA DOLARES)		
RUBRO:	DIC-2003	DIC-2004	VARIAC.
ACTIVOS	15.223.06	13.804.58	(1.418.48)
PASIVOS	3.105.00	1.072.33	(2.032.67)
PATRIMONIO	12.118.06	12.732.25	614.19
INGRESOS	17.359.23	19.358.31	1.999.08
GASTOS	18.390.77	18.744.12	353.35
UTILIDAD (PERDIDA)	(1.031.54)	614.19	1.645.73

Como podrán apreciar la compañía ha experimentado una reducción de tamaño a juzgar por el nivel de activos y pasivos; aunque los Ingresos mejoraron en comparación con el año 2003. El Resultado final del ejercicio 2004 fue de una Utilidad de USD 614.19

- 5.- **PROPUESTA SOBRE DESTINO DE RESULTADOS DEL AÑO 2004:**
Dado que en el ejercicio 2004 se produjo una Utilidad de USD 614.19 y que la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia; se propone a la Junta: Amortizar Pérdidas de ejercicios anteriores por USD 153.55, efectuar la Provisión por el Impuesto a la Renta causado año 2004 USD 115.16, sobre el saldo, incrementar la Reserva Legal en USD 34.55 equivalente al 10% y el saldo de USD 310.93 destinarlo a incrementar la Cuenta Reservas Especiales.
- 6.- **RECOMENDACIONES A LA JUNTA SOBRE POLÍTICAS PARA EL 2005:**
- Que la compañía revise sus sistemas de trabajo para hacerlos más eficientes, incremente su equipo humano para poder delegar y dar un servicio de tercerización permanente a sus clientes de acuerdo con la demanda.
 - Que mantenga su programa de austeridad en el gasto y que implemente atractivos y novedosos servicios de manera de incrementar sus ingresos, ya sea mediante asociaciones o subcontrataciones de profesionales en la rama de la Contaduría Pública y la Administración de empresas.
 - Se continúe en la búsqueda de nuevas alianzas para poder ofrecer a nuestros clientes Softwares Comerciales de alta calidad que unidos a un bien definido sistema contable y administrativo, se conviertan en verdaderas soluciones a sus problemas de control.

Debo dejar constancia de mi agradecimiento a los señores accionistas por su diario y decidido aporte a la compañía, a los profesionales externos y a la Eco. María Cecilia de García – Gerente, por haber coadyuvado a mi gestión.

PAG.3.- INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA DE ACCIONISTAS



9 9 100 0000