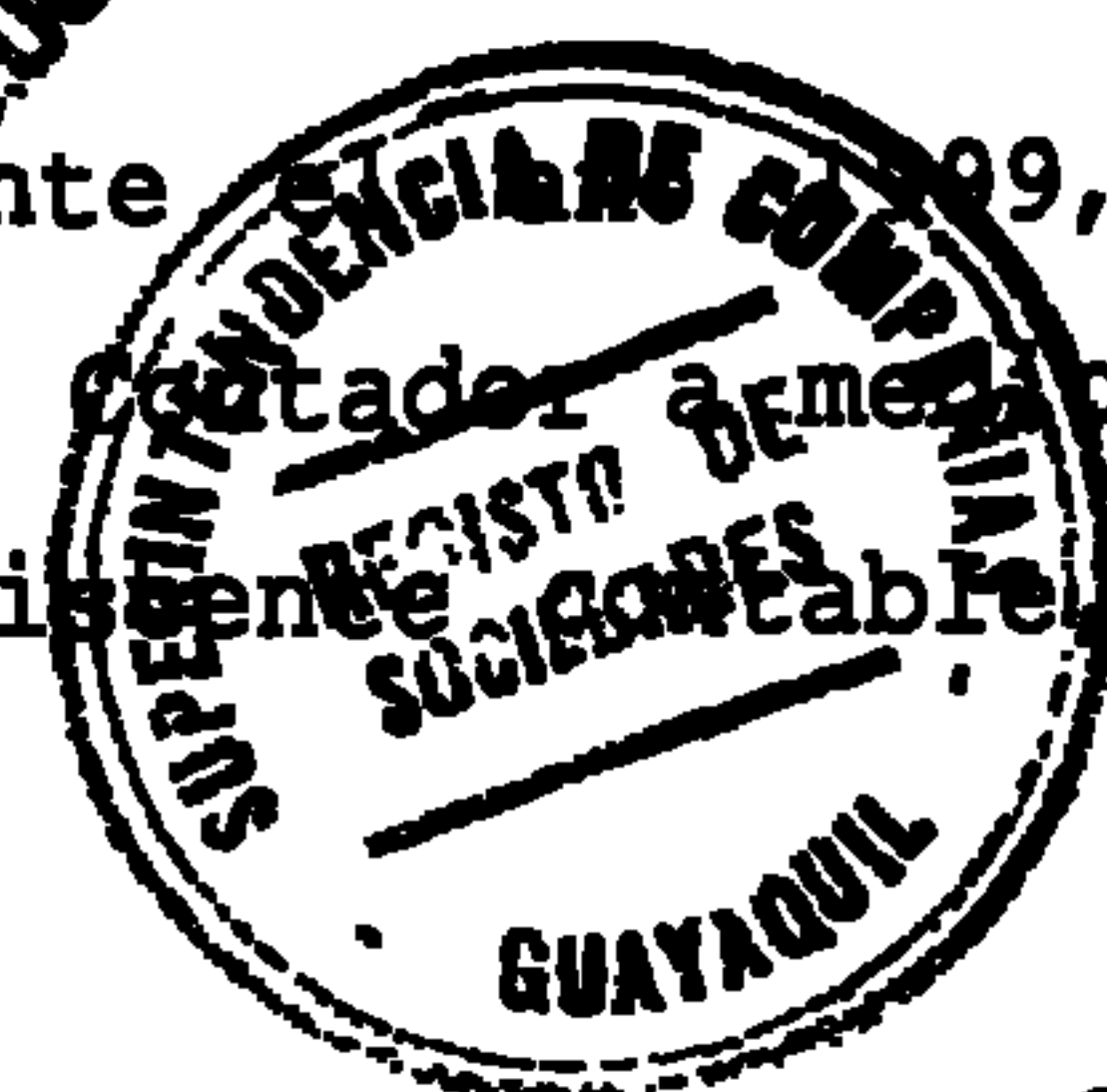


## INFORME DE GERENCIA GENERAL

A los señores Accionistas

Me es grato dirigirme a ustedes señores accionistas para rendirles el informe administrativo financiero de la compañía COFETUG C.A. por el ejercicio económico al 31 de diciembre de 1999.

- En cuanto a la organización administrativa debo manifestar que se ha procedido a realizar la división por departamentos de la compañía, hemos estructurado el Departamento de Ventas, Departamento Administrativo, Departamento Financiero - Contable y se ha dotado del personal requerido, para la ejecución de las actividades específicas en cada uno de ellos.
- Frente al Departamento de Ventas que es la columna vertebral de la compañía, se encuentra actualmente el Lcdo. Jemmer Alarcón Fiallos, quien realiza múltiples funciones: Compra de mercaderías, promoción, ventas y publicidad. Dependen de este departamento la señorita Karen Chumo, como asistente de ventas, señorita Ana Cartagena, como Guardalmacén y el Lcdo. Luis Ratto, a cargo de las Cobranzas.
- En el Departamento Administrativo está la Ing. Myriam Freire, quien es la responsable de la administración del personal, roles, proveduría de suministros, equipos, servicios generales, administración de la Cartera de cheques a fecha, pagos a proveedores, retenciones, etc. Hemos contratado también los servicios del personal de limpieza, y guardianía interna.
- En el Departamento Financiero - Contable, durante el 1999, estuvo el Ing. Com. Luis Ramírez, contratado como Contador a tiempo, el señor Jaime Patiño Sánchez, como asistente contable.

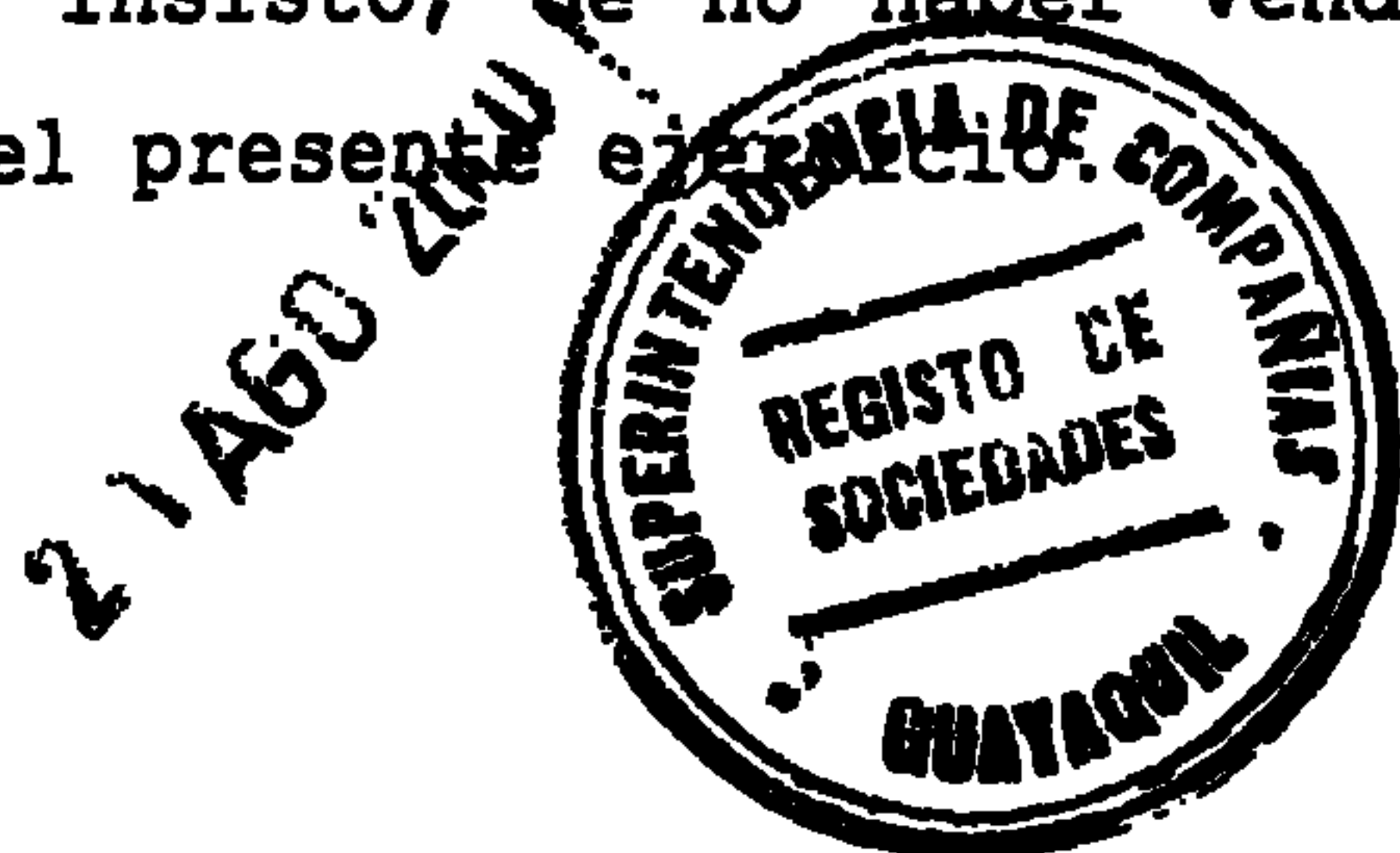


la señorita Sandra González Agrazal, a cargo de la facturación de las ventas y la recaudación por ventas de contado. A partir del mes de mayo del año 2000 se ha contratado al Ing. Washington Cepeda como contador a tiempo completo.

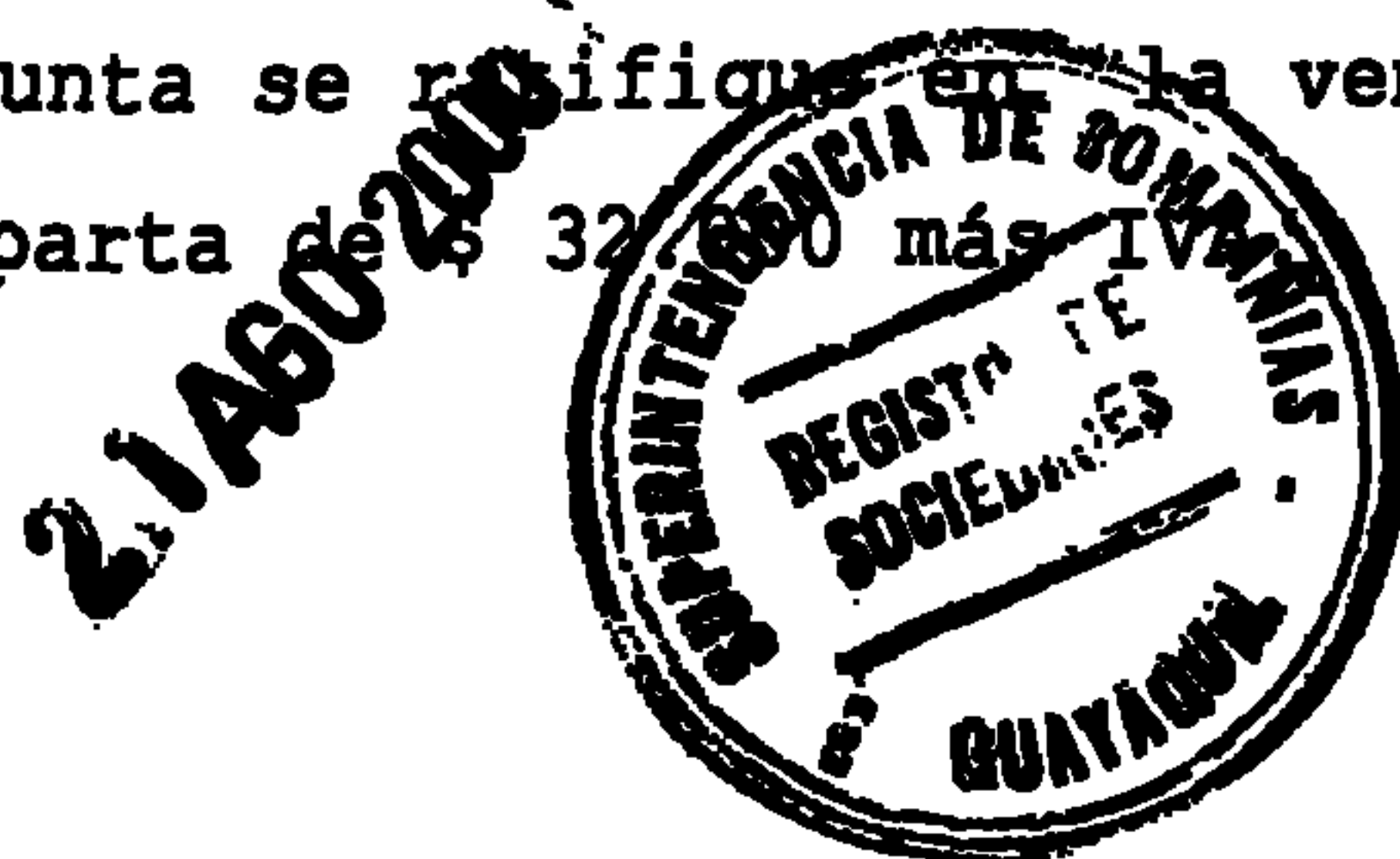
- Todos los empleados en mención se reportan a la Gerencia General, pues los niveles de autoridad no son extensos. Cada funcionario es responsable por las actividades a su cargo y por la consecución de los resultados.
- El gasto de personal de ventas acumulado a Diciembre del 99 es de S/266.907.176, lo que representa el 29.46% de la utilidad en ventas. El gasto administrativo fue de S/290.868.095 que representa el 17.23% de la utilidad operacional de la Compañía para el presente periodo a analizarse.
- En cuanto a las Ventas, como podremos apreciar en el gráfico adjunto, su comportamiento ha sido ascendente, tal es así que en Enero del 99 estábamos facturando alrededor de S/250.000.000, lo que fue en aumento llegando a su punto máximo en el mes de Agosto, en los meses subsiguientes se mantuvo una media de S/ 650.000.000 aproximadamente. De este análisis se desprende que la Compañía ha ampliado su radio de acción, las ventas han tenido un crecimiento del 276% en cifras absolutas, en relación con el año anterior, el margen de utilidad sobre las ventas se mantiene en un promedio del 14.55%. Claro está que la inflación ha tenido gran incidencia en estas cifras.
- La cartera de clientes durante el año 1999, estaba compuesta en su mayoría por Cooperativas no filiales y sus asociados, sin embargo, durante el año 2000 se han integrado más Cooperativas accionistas, e invitamos a que aquellas que no han hecho se integren a nuestra cartera.



- El índice de rotación de Inventarios para el periodo 1999 fue de 5.14; es decir que la mercadería ha rotado cada 70 días. En este periodo la liquidez ha sido de 1.83, es decir que por cada sucre adeudado, hubo 1.83 para el pago.
- La inversión que mantenemos en Banco La Previsora vale \$8,640.52 (más intereses) que al tipo de cambio actual (25.000) representa S/ 216.013.000.
- En activos durante al año 1999 se adquirió un camión DAIHATSU, en S/38.000.000,= para utilizarlo en el reparto de la mercadería. En muebles y equipos de oficina se ha invertido en una máquina protectora de cheques S/2.420.000; un archivador para el Departamento Contable S/650.000; la Licencia de Microsoft Office para los equipos computarizados en S/ 6.545.000; un intercomunicador entre ventas, bodega, contabilidad, en S/2.299.968, una sumadora para el Jefe de Ventas, S/3.176.800; Pólizas de seguro contra Incendio, Robo y/o asalto y de vehículo por S/9.747.862.
- En cuanto a los Activos Vehículos, y respetando las decisiones de la Junta General de Accionistas, se vendieron 5 unidades a razón de S/500.000.000 cada una. Producto de la venta, se ha pagado al Banco La Previsora, cancelando por completo la deuda en el primer trimestre de este año, la utilidad en venta por los buses fue de S/1.184'896.457. Debemos recalcar que la venta de los buses fue una decisión acertada, pues la producción de los mismos durante el segundo semestre del año 1999 decayó significativamente, tal es así que incluso se refleja una pérdida de S/643.135.164 (tomando en cuenta la depreciación de los buses que es un asiento contable y no representa egreso de efectivo). Insisto, de no haber vendido los buses, otro fuera el resultado del presente ejercicio.

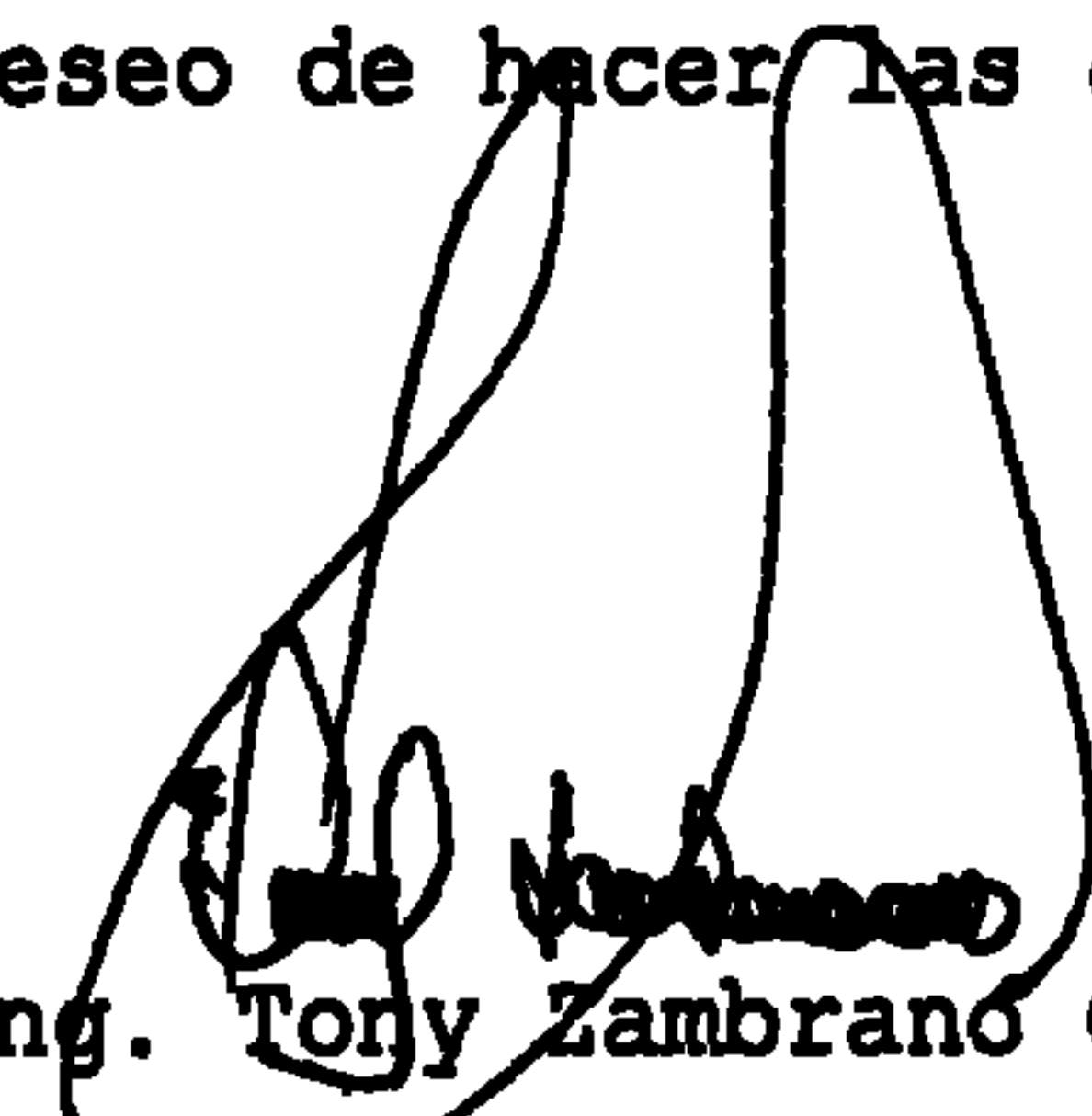


- La estructura gráfica del Balance al 31 de diciembre de 1999, podremos apreciarla en los anexos, para darnos una idea del crecimiento de la compañía en el periodo analizado. El Balance General y el Estado de Resultados, que analizaremos en el punto 3 de esta sesión, podrán corroborar lo mencionado, debo indicar que el ejercicio económico ha sido fraccionado en dos partes por efecto de la Reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno, puesto que desde enero hasta abril de 1999, estaba insubsistente el Impuesto a la Renta, mientras que éste último fue reactivado a partir de mayo de 1999.
- La Junta de Accionistas que conoció el Balance a Diciembre de 1998, acordó reformar los Estatutos de la Compañía, para permitir la reducción de capital, por cuanto algunos accionistas resolvieron no cancelar el total de su capital suscrito, esto no se ha realizado por diversas circunstancias; este tema fue tratado en la Sesión de Directorio precedente a esta Junta, la misma que resolvió recomendar a la Junta de Accionistas que se tome de los dividendos correspondientes a 1998 y 1999 para abonar al saldo de capital.
- De igual manera, es criterio del mismo Directorio, recomendar a esta Junta de Accionistas que de la utilidad que arroja el ejercicio de 1999, y que es por S/549.117.060 se deje en depósito en una cuenta por pagar accionistas, de esta manera la Compañía tendría mayor liquidez y obtendría ventajas en las compras de contado.
- Con relación al Bus, cuya venta quedó pendiente, en Sesión de Directorio se recomienda que la Junta se ratifique en la venta, y sugiere que como costo básico se parta de \$ 32.000 más IVA.



Finalmente, mi agradecimiento por la confianza depositada en mi persona en la gestión administrativa de COFETUG, debo reconocer los errores de buena fe cometidos al inicio de la misma pero en nuestra intención ha primado siempre la responsabilidad, honestidad y el buen deseo de hacer las cosas por el desarrollo de la empresa.

Guayaquil, julio 20 del 2000



Ing. Tony Zambrano García  
GERENTE GENERAL - SECRETARIO

