

Quito, 31 de Marzo del 2013.

Señores
ACCIONISTAS DE UNGERER DEL ECUADOR S.A.
 Presente.-

De mi consideración:

En uso de las atribuciones que me confieren los Estatutos Sociales y por mandato de la Ley de Compañías, tengo a bien dirigirme a Ustedes a fin de presentar la memoria anual de nuestra Empresa por el ejercicio económico 2012.

A continuación, de acuerdo a los estados financieros elaborados por el Señor Contador Dr. Alexei Estrella Morales, balances que adjunto y pongo en su conocimiento y consideración, me permito resumir los mismos con los resultados que arroja la gestión realizada por quien se dirige a Ustedes:

DEL BALANCE GENERAL.-

El total de Activos que registra la compañía en el balance del 2012 es de USD \$ 620.518,34 de los cuales el Activo corriente fue de US \$ 318.023,80, constituyendo el 51.25% del activo total y cuyas principales cuentas o partidas son las siguientes:

- La partida de CAJA BANCOS (\$ 73.477,99) genera un saldo positivo dentro de la gestión, debido principalmente a las gestiones bancarias realizadas en los tres últimos meses del ejercicio, en los bancos Procredit y Guayaquil, quienes nos desembolsaron créditos a largo plazo, en el caso del primero bajo firmas y el segundo en igual condición virtud de prendas hipotecarias y la calificación triple A que mantenemos. La Empresa ha diversificado sus movimientos en las dos instituciones señaladas, más el Banco Pichincha.
- Las cuentas por cobrar a clientes por \$ 175.060,94, de los cuales \$ 158.092,85 corresponden al ejercicio 2012 (Milagro \$ 49.813,07; Machala \$ 36.781,55; Sierra \$ 71.498,23), reflejan un porcentaje de cobranza del 75,36% y una rotación de cartera de 90 días de recuperación promedio, situación que reflejó una mejora importante en relación al ejercicio 2011. En este aspecto, al incrementar la recaudación, sumada al apalancamiento que obtuvimos en los bancos nos permitió tener el flujo de caja suficiente para cerrar el ejercicio con solvencia suficiente para el cumplimiento de nuestras obligaciones empresariales hasta el fin de año. En relación a la cartera de años anteriores al ejercicio 2012, se realizó una depuración de la misma, tanto por la gestión de cobranza, como la provisión a incobrables hecha por el Señor Contador. El saldo de los ejercicios 2009-10-11 totaliza (\$ 16.968,09) que de la misma manera será prioridad para el ejercicio 2013 efectuar su cobranza o provisionarla contablemente.
- Los inventarios, tanto de materias primas, producto en proceso y terminados significaron US \$ 35.787,71 lo que nos permitió arrancar el 2013 con stock suficiente para abarcar las necesidades internas y externas para despachos en las primeras semanas.
- En lo que refiere a los Activos Fijos o no corrientes, ascendieron a US \$ 302.494,54 (48.75% del activo total) cuenta que sufrió variaciones especialmente por la compra de dos automotores para impulsar la gestión empresarial y la venta de uno, a fin de poder adquirir los antes mencionados. La partida de vehículos al cierre del ejercicio

con la depreciación respectiva fue de US \$ 49.967,71 contando con seis automotores en perfectas condiciones al cierre del ejercicio.

- Las otras cuentas de bienes muebles que componen el activo no corriente fueron: muebles, enseres y maquinaria (US \$ 3.212,41); equipos de cómputo (\$ 3.837,34) rubros estos que figuran ya con la respectiva depreciación.
- En lo que se refiere a los bienes inmuebles que posee la compañía, a criterio del Señor Contador en relación al proceso NIF, éstos fueron revalorizados a su valor comercial; esto es de acuerdo a los avalúos realizados por los bancos que, sin duda nos dan una mejor referencia de su verdadero valor antes que el de los avalúos catastrales del Municipio del Cantón Cayambe. Cabe anotar que los dos lotes que suman 14.332,90 m² están actualmente sujetos a gravamen hipotecario del Banco de Guayaquil desde el 2011; y, el lote de 1361 m² está libre de cualquier gravamen. El valor comercial considerado, de acuerdo a los avalúos previo a las hipotecas y que registra el balance es de US \$ 244.976,68 que sin duda mejora considerablemente el porcentaje del activo fijo en relación al activo total.
- Los PASIVOS de la compañía ascienden a \$ 417.456,02 cuyo pasivo corriente es de US \$ 122.661,42 (29,38% del total del pasivo) y que están compuesto principalmente por las cuentas por pagar a proveedores de US \$ 51.895,45 que son producto de las compras de materias primas, servicios y otros gastos con tarjeta de crédito empresarial a proveedores que nos permiten realizar nuestra gestión empresarial. Existen también otras cuentas por pagar a corto plazo US \$ 56.288,75 a terceros a quienes en el ejercicio 2013 ya se ha cancelado parcialmente y se deberá hacerlo si los flujos lo permiten antes del término del fin de este año. También se incluyen en este pasivo corriente, \$ 3.991,94 que corresponde a 15% participación de los Señores Trabajadores que por ley corresponde en este ejercicio; y, \$ 381,51 generado para pago de Impuesto a la Renta del periodo.
- Dentro del pasivo no corriente las obligaciones a largo plazo fueron de US \$ 294.794,60 (70,62% del pasivo total) está compuesto por los saldos de los créditos bancarios de Procredit (\$ 30.000,00); Guayaquil (\$ 186.022,38); Pichincha (\$ 23.168,39); Promerica (\$ 2.348,99); y, GMAC-AMERAFIN (\$ 20.642,10). Cabe recalcar que estas operaciones crediticias se pagan a largo plazo, hasta 36 meses; sin embargo lo que es Promerica, parte del Pichincha y parte de GMAC-AMERAFIN se extinguen en el ejercicio 2013. Al final de dicho ejercicio estos pasivos disminuirán sustancialmente en razón de que se pagan cuotas mensuales; no se descarta realizar nuevas operaciones de crédito en el ejercicio 2013, sin embargo los pasivos van a decrecer de acuerdo a las estimaciones financieras. Adicional queda un saldo por pagar al Señor Rafael Reyes, ex accionista de la Compañía, cuyo valor es de US \$ 32.612,74; así mismo de acuerdo al convenio de pago mensual esta cuenta se reducirá aproximadamente a US \$ 13.412,74 al fin del ejercicio 2013, culminando su cancelación en el 2014.
- El pasivo más el patrimonio suman US \$ 620.518,34, siendo la utilidad del ejercicio antes de la participación del 15% a trabajadores, de US \$ 26.612,93 que es superior casi tres veces a la del ejercicio 2011. El patrimonio, con las regulaciones NIF, asciende a la suma de US \$ 180.822,84 que es sólido y nos permitirá entre otras cosas sustentar ampliamente en el futuro las operaciones bancarias. Corresponderá a la Junta General de Accionistas, una vez que apruebe la gestión y estados financieros 2012 autorizar el pago del 15% de participación a trabajadores (US \$ 3.991,94) y el pago del Impuesto a la Renta correspondiente con la utilidad gravable (incluye gastos no deducibles), a la cual habrá que deducir los anticipos y crédito tributario a favor de la empresa. El saldo de la utilidad, a favor de los Señores Accionistas es de \$ 22.239,48, mismo sobre el que la Junta General ordinaria, resolverá su destino.

- Respecto al estado de resultados, este indica que los ingresos del ejercicio 2012 fueron de US \$ 650.520,70 que en relación al 2011, significan un aumento del 20.97%; los gastos fueron de US \$ 623.907,77 que así mismo frente al 2011 tuvieron un aumento del 18.21%.
- Las ventas fueron de US \$ 641.648,32 de las cuales en la región Sierra fueron de US \$ 213.724,35; en la región Costa se facturó \$ 427.923,97
- Los gastos se distribuyeron de la siguiente manera: Costos y Gastos de fabricación US \$ 182.552,34; Gastos de Administración US \$ 223.200,12; Gastos de Comercialización o ventas US \$ 199.910,31 total US \$ 623.907,77; y, Gastos No deducibles US \$ 18.245,00 (sobre éstos últimos se debe pagar el 23% de impuesto a la Renta como se explicó).

Señores Accionistas, debo decir que la Empresa ARISTAGO CIA LTDA cuyo principal es el Dr. Alexei Estrella Morales ha elaborado el balance y estados financieros del ejercicio 2012 de acuerdo a las normas de contabilidad generalmente aceptadas, apegado a la legislación ecuatoriana y con las recomendaciones NIF sobre las cuales en este ejercicio 2013 nos corresponde realizar las declaraciones tributarias y ante la Superintendencia de Compañías.

Pongo en vuestra consideración resumidamente el balance general y estado de resultados de UNGERER DEL ECUADOR S.A. correspondiente al ejercicio 2012:

ESTADO DE SITUACION AL 31-12-2012

ACTIVOS

		620.518,34
Activo Corriente		318.023,80
Disponible	73.477,99	
Exigible	208.758,10	
Realizable	35.787,71	
Activo Fijo		302.494,54
Terrenos	244.976,68	
Muebles /equipos	12.892,12	
Dep. Acumulada (-)	9.679,71	
Equipos Cómputo	13.287,89	
Dep. Acumulada (-)	9.450,15	
Vehículos	96.322,33	
Dep. Acumulada (-)	46.354,62	
Intangibles (marcas)	500,00	

PASIVOS

		417.456,02
Pasivo Corriente		122.661,42
Cuentas por pagar	51.895,45	
Obligaciones tributarias	5.196,88	
Obligaciones Patronales	4.193,00	
Part. Trabajadores 2012	3.991,94	
Nómina por pagar	1.095,40	
Otros pasivos c/p	56.288,75	
Pasivo No Corriente		294.794,60
Gmac/Amerafin	20.642,10	
Préstamos Terceros	32.612,74	

UNGERER
DEL ECUADOR

Banco Pichincha	20.389,40
Banco Promérica	2.348,99
Banco de Guayaquil	186.022,38
Banco Procredit	30.000,00
Otros Bco. Pichincha	2.778,99

PATRIMONIO	180.822,84
Capital Social	2.000,00
Ap. Fut. Capitalización	112.781,22
Reservas	8.718,24
Utilidad no dist. Ej. Ant.	57.323,38

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 598.278,86

UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS 2012 22.239,48

Entre las variaciones importantes que se puede encontrar, comparando los ejercicios 2011 vs 2012 están:

El activo se incrementó en un 22.09%, pasando de \$ 508.241,08 a \$ 620.518,34 en el 2012;
 El pasivo incrementó en un 13.22% de \$ 368.714,36 a \$ 417.456,02 en el 2012;
 El patrimonio creció en un 45.54% de \$ 139.526,72 a \$ 203.062,32;
 La utilidad antes del porcentaje a trabajadores se incrementó notablemente de \$ 9.951,29 a \$ 26.612,93, es decir el 167,43%.

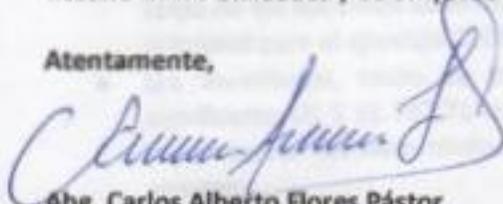
En lo relativo a ventas y gastos los valores y porcentajes ya fueron indicados.

Los resultados del ejercicio 2012, a mi parecer son alentadores e indicativo de que lo sembrado en el año 2011 se ha cosechado eficientemente. Agradezco a los Señores Accionistas de la compañía y a los Señores colaboradores quienes con su apoyo y constante trabajo nos han permitido consolidar aún más a nuestra empresa y productos.

Queda el desafío para el ejercicio 2013 en que tendremos que fortalecer aún más los objetivos empresariales en todo sentido.

Cabe indicar que los estados financieros y documentos contables han sido entregados al Señor Comisario del ejercicio 2012, Sr. Gabriel Ponce a quien se le ha dado toda la facilidad del caso para que pueda presentar el informe correspondiente de acuerdo a la ley, a la próxima Junta General de Accionistas que es la que resolverá finalmente sobre los resultados del ejercicio, el destino de las utilidades y otros que le competen.

Atentamente,



Abg. Carlos Alberto Flores Pástor
 GERENTE GENERAL-UNGERER DEL ECUADOR S.A.

**UNGERER
 DEL ECUADOR**