

INFORME DE GERENCIA

INFORME PRESENTADO POR EL SEÑOR JOSE ELENIO DUEÑAS CEDEÑO GERENTE GENERAL DE EMPROSERVIS CIA. LTDA. POR EL EJERCICIO ECONOMICO COMPRENDIDO ENTRE DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

Señores socios, cumpliendo con lo que estipula el artículo 14 de los estatutos de la compañía EMPROSERVIS CIA. LTDA, informo a ustedes lo siguiente:

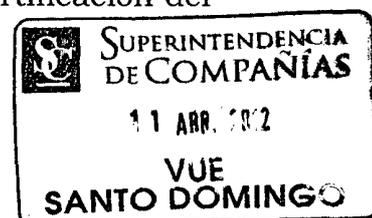
Las ventas en el año 2011 fueron de 7,658,017.18 dólares superiores a las ventas del 2010 que fueron de 6.291.817,82, con un incremento del 21.7%. Este salto en las ventas se debe a los siguientes motivos:

1. En llantas importadas tuvimos la oportunidad de comprar más producto, lo que nos permitió vender más unidades en nuestra red de clientes. En llantas crecimos un 25.6%.
2. En lubricantes obtuvimos mejor cobertura y mejoramos la promoción del 2010.
3. En el año 2010 iniciamos un nuevo negocio con un Tecnicentro o taller de servicio para alineación y balanceo para clientes camioneros y todo tipo de vehículos, llamado Centro de Servicios Truck Stop. Su enfoque de negocio es a consumidor final y flotas. Manteniendo un margen de contribución superior que el canal de distribución, porque se aprovecha el margen del distribuidor. Este año se consolidó este negocio con resultados muy positivos.
4. Nuestra línea menos rentable es combustible. La compañía esta pensando seriamente dejar esta línea. Es mucho lo que se arriesga u poco lo que se gana.

Si compramos los resultados por línea, veremos los crecimientos de cada una en el siguiente cuadro:

Línea comercial	Ventas 2010	Ventas 2011	Crecimiento
Lubricantes	1'792,566	2'052,704	14%
Llantas	2'937,891	3'689,837	25,6%
Tecnicentro	241,356	703,601	291.5%
Gasolinera	1'838,471	2'002,660	8%
Devoluciones y Desc	528,337	703,601	33%
Total Ventas	6'291,817	7'658,017	21.7%

En nuestra **estructura administrativa**, hemos crecido en personal para manejar y controlar las distintas áreas del negocio. Incrementamos en el Tecnicentro un cajero, en el área logística un ayudante de bodega, y en oficinas contratamos una persona para limpieza con certificación del Conadis.



Este año nos hemos preocupado por cumplir con el pago de nuestras obligaciones, contraídas años anteriores con el sector financiero y reducir nuestros gastos fijos, sin que esto afecte en la medida de lo posible a las ventas.

El margen de contribución o rentabilidad bruta disminuyó, de 19.38% para el cierre del 2009 a 16.8% para el cierre del 2010. Existió una causa importante que ocasionó este efecto y fue la venta de combustible donde su margen bruto está en el orden del 7% promedio que al sumarse con el resto del portafolio reduce nuestro promedio.

Gastos de Ventas y Administración: Los gastos operativos como porcentaje de los ingresos se incrementaron de un 11%, (US\$ 686M) en el 2010 al 15% (US\$1.183M) en el 2011

En toda compañía existen los costos fijos y variables. Sin embargo en este año hemos realizado una serie de gastos y provisiones que antes no lo realizamos y que por migración a NIFF, tuvimos que comenzar a cargar a este periodo contable, como año base. Estos son algunos de los gastos que no contemplábamos de años anteriores y que asumió este año 2011 como balance referencial o de migración a NIFF:

PROVISION DE JUBILACION	7,073.00
PROVISION CUENTAS MALAS	60,804.81
SALARIO DIGNO	2,344.15
PROVISION DESAHUCIO	6,356.00

A más de aquello se cargaron algunos rubros de la construcción al gasto del ejercicio

MATENIMIENTO Y REPARACIONES 33,957.50

Uno de los rubros más altos de nuestra operación fueron los intereses pagados que este año subió de 38,939.95 dólares en el 2010 a 75,647.81 dólares para el 2011.

También el impuesto a la salida de divisas se incrementó del 1% en el 2010 pagando 32,409.90 dólares, al 2% para el 2011 pagando 57,131.28 dólares. Y este año 2012 se espera duplicar esta cifra ya que el gobierno decretó que este impuesto suba al 5%. Para evitar pérdidas económicas hemos decidido trasladar este rubro al costo del inventario.

El resultado del ejercicio 2011, a pesar de todos los incrementos en los gastos administrativos, tuvimos un año de resultados positivos con una ganancia de neta, luego de participación a empleados e impuesto a la renta de 147,431.52 dólares. Si bien es inferior a los 161.692,07 dólares generados de utilidad neta en el 2010. Podemos concluir que ha sido un año favorable, pese a todos los incrementos salariales,

incremento en los impuestos a la salida de divisas, y a las restricciones en las importaciones. Todo el sector importador se ha visto muy afectado frente a la política proteccionista de la balanza comercial con ciertos privilegios para la industria nacional y sectores transportistas quienes han recibido liberaciones de impuestos en las importaciones que ellos realicen a través de las federaciones de transporte pesado y de pasajeros en llantas y lubricantes.

Esperamos para el año 2012 ver incrementada esa cifra de utilidades netas con una administración más eficiente en costos.

El Activo Total, sufrió un importante incremento cerrando en un valor de 3,156,095.30 dólares para el 2011, superior al 2010 donde el activo total alcanzó los 2.207.208 dólares. Este aumento se da básicamente por el giro del negocio y la utilidades acumuladas de ejercicios anteriores que se reinvierten en la empresa. **El activo corriente** sube en un 39% vs el año 2010 y representa ahora el 84,8% del activo total, siendo normal en una empresa de tipo comercial como la nuestra. **El activo fijo** se incrementa en un 71% en relación al año anterior, y se da básicamente por la construcción de las nuevas oficinas y bodegas de la compañía.

El Pasivo Total, dado el giro del negocio y el crecimiento en ventas, implica que necesitamos recurrir a préstamos y obligaciones para cubrir nuestro capital trabajo que ahora es mayor. Hemos pasado de 1.225.789 dólares en el 2009, a 1.345.666 dólares en el 2010, y hemos llegado al 2011 a tener 1,977,996.67 dólares es decir hemos recurrido en 752,207 dólares más en pasivos que representa un 61,3% más que el año anterior. Los fondos obtenidos vía deuda son invertidos básicamente en financiar mayor capacidad de cartera y mayor cantidad de inventarios, y financiar a mediano plazo las construcciones de nuestras nuevas oficinas y bodegas que era una gran necesidad al no contar con mayor espacio disponible en para almacenar nuestros productos. Cabe señalar que nuestras deudas son sanas porque se invierte en fortalecer el capital de trabajo. Lo más caro en nuestro negocio es no tener inventario. Sin inventario no hay ventas. Sin ventas no podemos cubrir nuestros costos fijos, y no podríamos pagar nuestras obligaciones.

Las principales fuentes de financiamiento han sido tres:

1. Bancos a corto y mediano plazo con 582,864.82 dólares y que representa el 29.4% nuestros pasivos.
2. Proveedores que este año nos otorgaron 944,424.92 dólares que representa el mayor porcentaje de nuestros pasivos en un 47.7%
3. Cuentas por Pagar con 446,979.49 dólares que porcentualmente representa el 22.59% de nuestros pasivos. Que en su mayoría es un prestamos en entre compañías relacionadas al Grupo Dueñas Gutiérrez. Esta cifra es alta porque hemos recibido ya un

anticipo de 260 mil por la compra de nuestras bodegas antiguas. Está por concretarse en el 2012 el pago de estas deudas con la venta de este activo fijo a nuestra empresa hermana Empromotor. Ellos a su vez tenían la necesidad de crecer en espacio físico y la única manera que esta empresa hermana, pueda ampliar sus instalaciones utilizando las bodegas de Emproservis para ampliar su taller, parqueadero para clientes y un mayor espacio para bodega de repuestos.

Para el año 2012, las inversiones serán encaminadas en invertir en una nuevo Centro de Servicio Bridgestone en la ciudad de Esmeraldas en los terrenos del GRUPO, que nos permitirá crecer en nuestras líneas comerciales.

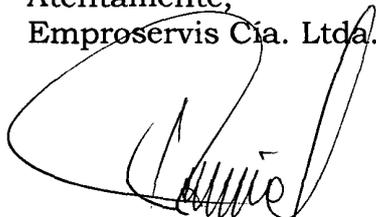
El Patrimonio de la empresa sube de 66,430.31 en el 2005 a 106,972.17 para el 2006, para el 2007 sube a 237,953.40, en el 2008 sube a 454,693.03; en el 2009 llega al valor de 608,086.48, en el 2010 llega a la cifra de 861.542,23 dólares y en el 2011 el patrimonio crece a la cifra de -1,178,098.63 dólares incluido el ejercicio corriente neto del 2011, lo que representa un fortalecimiento financiero importante en este último año, al recapitalizar todas nuestras ganancias generadas. Por cada dólar de deuda nuestra empresa posee el 59.5% de capital propio. Esta filosofía nos permitirá consolidarnos en el tiempo, siendo una empresa más sólida y con mejores índices financieros, dándonos una mejor estructura para acceder a créditos con la banca ecuatoriana para futuras oportunidades de negocios, que se presenten en años posteriores.

Por lo demás dejo vuestra ilustrada consideración los estados financieros y los anexos para que puedan apreciar el detalle de los pormenores del movimiento económico de la compañía.

Agradezco la confianza de todos ustedes al tiempo de reiterar mi compromiso de seguir administrando la empresa de la mejor manera posible.

Santo Domingo de los Tsáchilas, 30 de marzo de 2012.

Atentamente;
Emproservis Cía. Ltda.



José Dueñas Cedeño
GERENTE GENERAL

