

Quito D. M., Abril 15 del 2010

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE CEGARO S.A.

Como es obligación en mi calidad de Gerente General, cumpliendo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y siguiendo paso por paso los estatutos de la empresa, presento a ustedes un informe de actividades de la compañía durante el ejercicio económico del año 2009:

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Ecuador termina el año 2009 con más incertidumbres que los años anteriores, la crisis financiera mundial parece que ha tomado un camino ascendente hacia su recuperación, sin embargo Ecuador se mantiene como un país poco atractivo para la inversión extranjera, el Gobierno si bien es cierto se ha dedicado a aumentar la inversión pública, con la construcción y mejora de vías especialmente, ha descuidado otros aspectos como el incentivo a la inversión privada, de ahí que los mismos empresarios ecuatorianos mantienen una posición muy cautelosa frente a la inversión. El presupuesto del estado es muy alto, según cifras de algunos analistas se ha considerado más gastos que ingresos, o sea el Gobierno está haciendo lo único que no se debe hacer económicamente hablando "gastar mas de lo que se puede pagar", eso conlleva a la toma de nuevas medidas para incrementar sus ingresos, como por ejemplo las nuevas reformas tributarias adoptadas en Diciembre del 2009 en las que aparece una nueva forma de calculo del anticipo de impuesto a la renta, el aumento del 1% al 2% del impuesto a la Salida de Capitales, el papel periódico, los periódicos y las revistas pasaron a gravar de 0% a 12% de IVA y las utilidades de las personas naturales pasaron de exentas a gravadas para el pago del impuesto a la renta, cabe indicar que el 50% de los ingresos del estado provienen del Petróleo y el otro 50% provienen de los impuestos, etc.

Podemos mencionar como aspecto positivo del gobierno, el esfuerzo que ha puesto a nivel educativo, ha mostrado un gran interés para mejorar la calidad de la educación, esto sin duda nos ayudará a mejorar en el futuro con el forjamiento de nuevos y mejores profesionales.

Para éste año según los especialistas el crecimiento de la economía se estima en un 2%, debido entre otros, a que se estima que las remesas de los migrantes aumenten.

El Gobierno debe enfocarse en establecer reformas estructurales y políticas reales de cambio que ayuden a las empresas a mejorar la producción y competencia en los sectores de la economía, para poder impulsar un profundo y sostenido desarrollo económico, además impulsar y adoptar medidas para que se fortalezca la inversión en el país.

SITUACIÓN DE LA EMPRESA

En el mes de julio del 2009 se realiza la compra de CEGARO y se reinicia inmediatamente sus actividades, cabe destacar que la empresa se mantuvo sin operaciones aproximadamente dos años, durante éstos primeros meses de operación hemos venido entendiendo y aprendiendo el negocio, así como también buscando estrategias para atraer nuevos clientes, se ha realizado inversiones en publicidad como diseño de página web, envío de mails masivos, etc. En lo que respecta a nuestros servicios se ha buscado la forma de ampliarlos, por ejemplo se ha incurrido en el campo de alquiler de bienes como departamentos, casas, autos, etc. También estamos buscando alianzas estratégicas con empresas que tengan mucho mas prestigio en el mercado como Metropolitan Touring.

Hablando del movimiento que hemos tenido estos seis meses, se lo puede calificar como regular, no se ha generado utilidad pero tampoco tenemos un valor alto en las pérdidas, se ha logrado ~~cubrir con los gastos mensuales de~~  **SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS** de operación.

29 ABR. 2010

OPERADOR 24
QUITO

A continuación me permito presentar un análisis de la situación financiera de la compañía en el año 2009:

INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

Estos indicadores muestran la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo

Razón corriente

2009		
Activo Corriente	6441.80	0.97
Pasivo Corriente	6608.95	Veces

Activo Corriente / Pasivo corriente: Al cerrar el año 2009 la empresa tiene sólo noventa y siete centavos de dólar para cubrir cada dólar de obligación.

Capital neto de trabajo

Es la cifra que queda libre a la empresa después de cubrir sus obligaciones a corto plazo

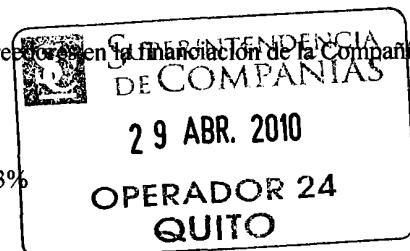
Año 2009		
		Capital neto de trabajo
Activo Corriente	-	Pasivo Corriente
6441.80	-	6608.95
		- 167.15

El capital de trabajo es negativo, las deudas son mayores a los activos.

ENDEUDAMIENTO

Estos indicadores miden en qué grado y en qué forma participan los acreedores en la financiación de la Compañía.

2009		
Pasivo Total con Terceros	6608.95	103%
Total Activos	6441.80	



Significa que de cada dólar que la empresa tiene en activos, todo es de los acreedores y tres por ciento se le quedaría debiendo.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Sirven para controlar la efectividad de la administración de la empresa en el manejo de costos y gastos, para de esta manera convertir las ventas en utilidad.

Margen bruto

2009

Utilidad Bruta	2533.44	38%
Ventas Netas	6660.05	

Quiere decir que las ventas de la empresa generaron una utilidad bruta del 38% para el año 2009

Margen operacional

2009

Resultado Operacional	-356.99	-5%
Ventas Netas	6660.05	

La empresa generó en el año 2009 una pérdida operacional del 5% sobre sus ventas.

Margen neto

2009

Resultado Neto	-345.73	-5%
Ventas Netas	6660.05	

En el año 2009 la empresa arrojó una pérdida neta 5% sobre el valor neto de sus ventas.

PREVISIONES PARA EL PROXIMO AÑO

El año 2009 tuvimos un nivel de ventas bajo ya que sólo estuvimos operando seis meses, para éste nuevo año esperamos que las ventas aumenten drásticamente gracias a los cambios que estamos implementando; nuevas estrategias, nuevos productos, atracción de clientes, etc.

A continuación presentamos las cifras estimadas para el próximo año:

- Ventas	\$ 30,000
- Utilidad Bruta	\$ 15,000
- Margen Bruto	50.00%
- Gastos de Venta	\$ 1,000
- Gastos Administrativos	\$ 5,000
- Gastos Operativos	\$ 3,000
- Utilidad Neta	\$ 6,000

CEGARO S.A.

CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE DIRECTORIO Y JUNTAS GENERALES

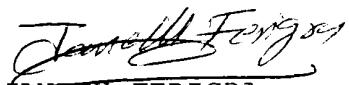
Se han cumplido en todos los aspectos importantes los lineamientos y políticas emanadas de la dirección de la compañía.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, LABORALES Y LEGALES

En el ámbito administrativo, estamos buscando la forma de mejorar nuestras oficinas, en el aspecto laboral se está pensando en contratar otra persona para ventas, por lo que podemos asegurar que la empresa marcha firmemente hacia un beneficioso futuro.

Para terminar, quiero dejar constancia de mi agradecimiento a los señores accionistas y directores de la compañía por la confianza y colaboración brindada para el desempeño de mis funciones, así como al personal y demás colaboradores de la empresa, quienes han apoyado positiva y decididamente mi gestión en este año de labores.

Atentamente,



JANETH FERIGRA
Gerente General