

Quito D. M., Abril 15 del 2011

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 2010:

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Ecuador termina el año 2010 con la mismas incertidumbres que los años anteriores, luego de casi superada la crisis financiera mundial, Ecuador se mantiene otro año como un país poco atractivo para la inversión extranjera, el Gobierno aumenta la inversión pública, pero sigue descuidado otros aspectos como el incentivo a la inversión privada, 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, lo que indica que el Gobierno está haciendo lo 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 reformas tributarias, si bien es cierto desde el año 2011, el impuesto a la renta bajará un punto de 25% a 24%, el cálculo del anticipo del impuesto a la renta tiene otra forma de presentación que implica un pago prácticamente obligado.

Cabe indicar que aproximadamente el 50% de los ingresos del estado provienen de los impuestos y el otro 50% provienen de otras actividades de comercio como el petróleo.

El año 2011 implica un cambio rotundo en los Estados Financieros, debido a que para la mayoría de empresas, (las denominadas "PYMES"), empieza el periodo de transición para la adopción de las NIIF'S, lo que nos obliga a realizar gastos en asesorías y capacitaciones, es un cambio positivo por que se trata de transparentar la información financiera y que ésta finalmente sirva para lo que debería, que es la toma de decisiones.

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.

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 año 2010, CEGARO S.A. no tiene un nivel de ventas favorable, la empresa no mantiene estable su liquidez para poder operar normalmente durante todo el año, debido a que los gastos de operación son muy altos. El mercado de agencias de viaje al momento no es atractivo para la inversión por lo que se ha tomado la decisión de dejar sin operación la empresa durante el año 2011, para entrar en una posterior liquidación.

A continuación me permito presentar un análisis de la situación financiera de la compañía en comparación con el año 2010:



I INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

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

Razón corriente

	2009		2010	
<u>Activo Corriente</u>	<u>6441.80</u>	0.97	<u>26586.85</u>	0.97
<u>Pasivo Corriente</u>	<u>6608.95</u>	Veces	<u>27402.04</u>	Veces

Activo Corriente / Pasivo corriente: Al cerrar el año 2010 la empresa tiene sólo noventa y siete centavos de dólar para cubrir cada dólar de obligación, igual situación que el año anterior.

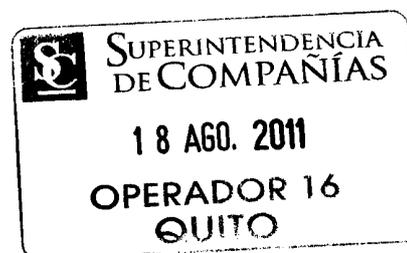
Capital neto de trabajo

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

Año 2010		Capital neto de trabajo
Activo Corriente	- Pasivo Corriente	
26586.85	- 27402.04	- 815.19

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





18 AGO. 2011

**OPERADOR 16
QUITO**

ENDEUDAMIENTO

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

	2009		2010	
<u>Pasivo Total con Terceros</u>	<u>6608.95</u>	103%	<u>27402.04</u>	103%
Total Activos	6441.80		26586.85	

Significa que de cada dólar que la empresa tiene en activos, todo es de los acreedores y tres por ciento es una cuenta por pagar a ellos mismo.

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		2010	
<u>Utilidad Bruta</u>	<u>2533.44</u>	38%	<u>5000.65</u>	14%
Ventas Netas	6660.05		35692.02	

Quiere decir que las ventas de la empresa generaron una utilidad bruta del 14% para el año 2010, muy inferior al año anterior que era 38%.

Margen operacional

	2009		2010	
<u>Resultado Operacional</u>	<u>-356.99</u>	-5%	<u>-312.38</u>	-1%
Ventas Netas	6660.05		35692.02	

La empresa generó en el año 2010 una pérdida operacional del 1% sobre sus ventas.

Margen neto

	2009		2010	
<u>Resultado Neto</u>	<u>-345.73</u>	-5%	<u>-647.98</u>	-2%
Ventas Netas	6660.05		35692.02	

En el año 2010 la empresa arrojó una pérdida neta 2% sobre el valor neto de sus ventas.

PREVISIONES PARA EL PROXIMO AÑO

El año 2010 tuvimos un nivel de ventas bajo ya que el margen de comisión es muy bajo, para éste nuevo año se va a dejar de operar y buscar otras alternativas de mercado.

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 devolver nuestras oficinas, en el aspecto laboral se está pensando en liquidar a los empleados.

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

