



INFORME ANUAL DE LA GERENCIA GENERAL

Señores Socios: De conformidad con las disposiciones legales y dando cumplimiento a los estatutos de la compañía, la Gerencia General presenta el informe anual respecto a la marcha de la misma y el resultados obtenido en el ejercicios correspondiente al año 2011.

ENTORNO NACIONAL:

La economía nacional evolucionó favorablemente durante el año 2011, con un crecimiento del PIB que según boletines del Banco Central alcanzaba tasas anuales del 9%. Los sectores de mayor dinamismo fueron la construcción, servicios básicos de electricidad y agua potable, y la fabricación de productos derivados del petróleo. En el sector privado destaca el crecimiento del sector pequeño, así como del sector financiero.

El nivel de gasto corriente se ha venido manteniendo por encima del valor de las recaudaciones tributarias, lo que obligó al gobierno a impulsar la aprobación de una nueva reforma tributaria que incrementó el impuesto a los consumos especiales, así como el impuesto a la salida de divisas cuya tarifa se incrementó 3 puntos porcentuales, y además creó nuevos impuestos entre los que se destacan el Impuesto Redimible a las Botellas de Plástico y el Impuesto a la Contaminación Vehicular. Esta nueva carga tributaria permitió al gobierno generar ingresos adicionales para el ejercicio 2012, los cuales posiblemente no alcancen a equilibrar el desfase existente entre el gasto corriente y la recaudación tributaria. Algunos analistas han anticipado que esto posiblemente impulse al Servicio de Rentas Internas a promover la creación de más impuestos para intentar reducir la brecha antes mencionada y cumplir con el mandato constitucional que limita el gasto corriente al monto disponible de ingresos tributarios.

Una economía dolarizada exige mantener un ingreso constante de divisas en la economía para mantener la liquidez, por lo que a lo largo del 2011 el Gobierno se mostró preocupado por reducir el déficit de la balanza comercial, por lo que nuevamente aplicó medidas graduales y restrictivas a las importaciones. En adición el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas, vista por muchos como una medida restrictiva para el comercio exterior, implica un encarecimiento adicional de las importaciones. Sin embargo, en el año 2011 las importaciones crecieron, siendo las relacionadas al sector de la construcción las que mayor expansión tuvieron.

La desocupación disminuyó notablemente en relación con años anteriores, no así el subempleo que aún se mantiene alto, llegando al 44.22%.

Respecto al nivel general de precios de la economía, la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor Urbano registró un crecimiento del 5.41% durante el año 2011, un valor mayor al planificado por el gobierno y que responde a las mayores presiones sobre los precios que genera el abultado gasto fiscal. Aunque sobre este particular no ha habido pronunciamiento expreso de parte de las autoridades económicas, se prevé que durante el 2012 la tendencia a mantener índices de inflación altos se mantendrá.

AMBITO FINANCIERO:

Con el ánimo de ofrecer un mejor entendimiento a la situación financiera de la empresa he considerado conveniente realizar un análisis financiero de las principales cuentas de los Estados Financieros:

Al 31 de diciembre del 2011 el total del Activo de la empresa alcanzó \$233,537.58, de los cuales el Activo Corriente representa un monto de \$64.187,20 que representa un 27.48% del Activo Total, lo cual significa que la Empresa está compuesta de un activo eminentemente productivo, siendo la cuentas de mayor monto Inventarios y Cuentas por Cobrar que representa el 23.36% del Activo Total. El Activo Fijo que es de \$168.199,16 representa el 72.02% del activo total.

El Pasivo Total alcanzó \$257,443.52, de los cuales el Pasivo Corriente representa \$73.047,52 representa el -31.27% del Pasivo mas Patrimonio. El Patrimonio neto es de \$-23.905.,94 que representa el -10,23% sobre Pasivo mas Patrimonio, rubro que lamentablemente y a pesar de todos los esfuerzos realizado no ha podido ser positivo. En el año 2012 estamos obligados a regular estas cuentas con aumento de capital ante la Superintendencia de Compañías.

En lo referente a los Ingresos obtenidos durante el período ascienden a un monto de \$281.365,61; los Egresos en los cuales ha incurrido la Empresa durante este año 2011 ascienden a un monto de \$.310.271,55 de los cuales 4.02% son por concepto de Servicios Básicos, el 37.07% corresponde a Sueldos-Salarios y Beneficios Sociales. Un rubro muy importante es el representado por el costo de ventas que frente a las ventas asciende a un monto de S/.104.447,06 que representa el 33,66% respecto al total de egresos.

PROYECCION PARA EL AÑO 2012

Considerando que la situación económica mundial podría deteriorarse con serias consecuencias para las finanzas públicas del gobierno, la empresa ha impulsado políticas de control de egresos con procedimientos que apuntan a mejorar la productividad del gasto con muy buenos resultados iniciales. La planificación del ejercicio 2012

contemplará únicamente las inversiones que sean imprescindibles para el desarrollo de la actividad, se focalizarán los recursos a proyectos que generen rentabilidad y flujo de fondos suficientes para crear valor para los socios de la empresa.

Para finalizar este informe, quiero dejar constancia de mi agradecimiento a nuestros directivos, pues sin su aporte consiente, y tesorero no tendríamos la posición que hoy tenemos, ni podríamos mirar el horizonte con el optimismo que lo hacemos.

Mi agradecimiento al equipo de trabajo de nuestra Empresa, por su labor diaria, destinada a brindar la mejor atención a nuestros clientes que se reflejan en nuestras ventas

Muchas gracias

Cuenca, 29 Mayo de 2012.



09 JUN 2012

Angela Mora Dueñas

Sra. Nathalie Crespo Moreno

GERENTE.