

## INFORME DEL GERENTE GENERAL

Guayaquil, 20 de Marzo de 2003

Señores

**MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE INTERCIA S.A**

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Cumplo con presentar a ustedes el Informe sobre el ejercicio económico del año 2002 en mi calidad de Gerente General de la compañía, me permito indicarles lo que a continuación expongo:

El presente ejercicio económico representó el primer año de operaciones de la compañía la misma que se dedica al reciclaje de materiales que después de ser procesados son entregados a las industrias locales como materias primas. El 2002 fue un año particularmente bueno para el reciclaje en el Ecuador debido a que crecieron las importaciones incrementado la oferta de cartón y otros materiales reciclables.

Dentro de los aspectos administrativos cabe resaltar que debido a que este fue el primer año de la compañía, se tuvieron que implementar en esta área procedimientos, reglamentos, manuales de funciones, sistema de mantenimiento, desarrollo informático, de logística, de compras, diseño del logotipo de la empresa, contratación de personal, políticas de permisos, préstamos, contratación de seguros, contratación de auditores externos, estadísticas de entregas por proveedores tanto locales como de provincias en los diferentes productos, informes gerenciales automatizados, indicadores de gestión, etc.

25 ABR. 2003

En relación al Estado de Resultados, las ventas netas de la compañía durante el 2002 ascendieron a US\$7,479,558 por entregas de cartón, papel, plásticos, vidrio, metales y baterías usadas. Los costos de ventas sumaron US\$6,576,151 dejando un margen bruto operacional de US\$903,407. Los Gastos Administrativos, de ventas y amortizaciones sumaron US\$457,845. La cuenta de Otros Ingresos presentó un saldo neto de US\$191,827 que incluye Intereses Pagados por US\$196,532. Esto generó una Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta de US\$253,735. La participación de trabajadores ascendió a US\$38,295 y el Impuesto a la Renta sumó US\$35,375 permitiendo una Utilidad Neta disponible para los accionistas de US\$180,065.

En la relación al Balance General tenemos que los Activos Corrientes representaron el 30% del total de activos en donde el principal rubro lo constituye las Cuentas por Cobrar Comerciales con el 41% del total de los activos corrientes, seguidos por Otras Cuentas por Cobrar (25%), Caja y Bancos (20%), Inventarios (9%) e Impuesto a la Renta Pagado en Exceso (5%). Los Activos de Largo Plazo representaron el 70% del total de activos en donde el rubro más importante es la plusvalía mercantil que representó el 66% del total de

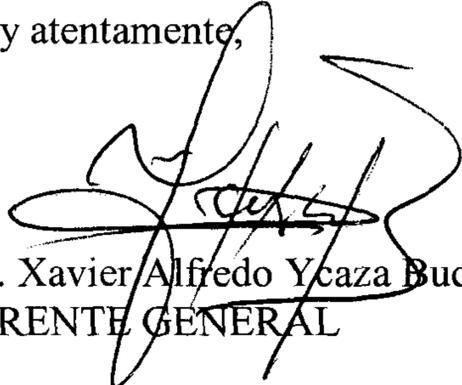
activos a largo plazo seguido por Propiedad, Muebles y Equipos – Neto (32%) y Cuentas por Cobrar a Cías. Subsidiarias y Otros Activos con el 1% respectivamente.

Los Pasivos representaron el 84% del total de fondos de la compañía de los cuales los Pasivos Corrientes representaron el 32% del total de los pasivos de la compañía siendo las cuentas más significativas la porción corriente de las deudas a largo plazo con Papelera Nacional S.A. y con Inversancarlos S.A. que representan el 48% del total de pasivos corrientes. Siguiendo en importancia encontramos Otras Cuentas por Pagar (35%), Cuentas por Pagar Comerciales (16%) y Anticipos de Clientes (1%). Los Pasivos a Largo Plazo representaron el 68% del total de los pasivos en donde la porción a largo plazo de la deuda a los accionistas representa el 68% del total de los pasivos a largo plazo y el saldo corresponde a la porción de largo plazo de la deuda con Papelera Nacional S.A..

En cuanto al Patrimonio, este representó el 16% del total de fondos de la compañía. El saldo al cierre del ejercicio fue de US\$380,265 de los cuales US\$200,200 constituyen el capital pagado, y \$180,065 utilidades disponibles para los accionistas. Cabe recalcar que la compañía empezó su operación con un capital pagado de \$200 y que en Marzo /2002 se realizó un aumento del capital de la compañía a US\$400,000 de los cuales US\$200,200 ya fueron pagados y el saldo está pendiente de pago. Es por esto que proponemos la capitalización del total de las Utilidades Netas Disponibles para los accionistas correspondientes al ejercicio del 2002.

Los Estados Financieros han sido elaborados de acuerdo con los procedimientos de contabilidad generalmente aceptados los mismos que fueron auditados por la compañía KPMG Peat Marwick, nuestros auditores externos. Adjunto encontrarán el informe correspondiente.

Muy atentamente,

  
Ing. Xavier Alfredo Ycaza Bucher  
GERENTE GENERAL

2 Jun. 2003

