



Almacenamiento
Logística y Representaciones

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL PARA LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ALGRACESA S.A.

Durán, 29 de Marzo de 2007

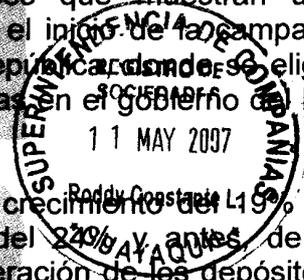
Señor Presidente y señores representantes de los Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones constantes en los ordinales 2 y 4 del Art. 231 de la Ley de Compañías, literal j) del artículo decimoquinto y el artículo decimoctavo del Estatuto Social de ALGRACESA S.A. y de la Resolución 92-1-4-3-0013 de la Superintendencia de Compañías (RO 44 de 13 de Octubre de 1992) presento a ustedes el INFORME DE ADMINISTRACIÓN que contiene una memoria razonada acerca de la situación de la compañía, el balance de situación y el estado de pérdidas y ganancias por el año concluido el 31 de Diciembre de 2006.

ENTORNO ECONOMICO

El año 2006 ha sido, según cifras oficiales, bueno, al haber sostenido una inflación relativamente estable (2.87% año anterior 3.14%) con más ingresos, como consecuencia de una reformatoria a la ley de hidrocarburos que liberó fondos del FEIREP (Fondo ecuatoriano de inversión de recursos de excedentes petroleros), permitiendo la creación del CEREP (Cuenta especial de reactivación productiva) y la caducidad del contrato con la petrolera OXY, pero a la vez con problemas de liquidez por una baja austeridad fiscal, que le ha impedido al gobierno poder cumplir con obligaciones inmediatas. Pero también hay algunos índices que muestran una tendencia preocupante la cual se inició posiblemente desde el inicio de la campaña electoral para la elección del Congreso y Presidente de la República donde se eligió como presidente al Ec. Rafael Correa, (ex ministro de Finanzas con el gobierno del Dr. Alfredo Palacios),

En relación al 2006 los bancos cerraron el año con un crecimiento del 19% en depósitos, sin embargo a noviembre este crecimiento era del 24% y antes de la campaña electoral era del 28%, entonces hubo una desaceleración de los depósitos, los que estuvieron concentrados en cuentas corrientes y ahorros (a la vista) bajando las inversiones de 90 días (a plazo). En lo que va del año 2007, al 10 de enero las captaciones sumaron 10.525MM, pero en una semana se redujo a 10.337MM. También en el último trimestre el Banco Central detectó una caída en la producción en relación al tercer trimestre y el Producto Interno Bruto se redujo del 4.8% al 3.1% en el último año. También en un seguimiento a la deuda externa privada, que nos da una idea aproximada de cuanto dinero se trae al país para invertir, hasta septiembre en el año habían ingresado 406.MM, pero en Octubre salieron 50.MM netos y en noviembre 300.MM, lo que es alarmante porque una menor inversión significa menos producción y menos negocios potenciales para la empresa.





**Almacenamiento
Logística y Representaciones**

Se observa también que la situación política está frenando el flujo de los créditos para producción.

El sistema financiero se ha mantenido estable pero las tasas de interés nuevamente han reflejado un ligero incremento. La tasa activa referencial a enero 2006 fue de 7.94% (en 2005 fue 6.76%) y en diciembre cerró en 9.86% (en 2005 = 8.14%), la tasa máxima convencional (la más cercana al crédito comercial) en enero fue de 12.44% (en 2005 = 12.05%) y en Diciembre cerró con 13.83% al cierre del 2005 fue 13,43%

Se observa también que la situación política está frenando el flujo de los créditos para producción

Lo indicado habría coincidido con la postura de algunas empresas que han pospuesto sus proyectos de inversión que ya estaban por ejecutarse y otras se han ido a otros países que les de mayor garantías sobre sus inversiones.

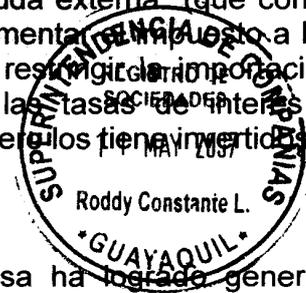
A todo lo anterior debe sumarse también el incremento de una mayor competencia con productos de otros países con menor costo (China, Colombia, Perú)

Se debe mencionar que el Ec. Rafael Correa abiertamente ha manifestado sus tendencias socialistas, y existe temor en algunos sectores que se realicen cambios en el país a semejanza de Venezuela, por los efectos que se han generado en la inversión privada. También este gobierno anuncia importantes reformas políticas a través de una consulta popular y posterior Asamblea constituyente que podría ser con plenos poderes generando una nueva constitución. Hasta lo que va del 2007, se ha generado un clima de incertidumbre. Y ya han habido confrontaciones y un ambiente de violencia para el logro de este fin. También ha hablado de la no firma de un Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos de América, y sectores exportadores agroindustriales como el de las flores, Brócoli, piñas y otros que ya manifiestan estragos en su actividad comercial.

Otros argumentos que les afectan a los industriales y empresarios los resumen en el anuncio del gobierno de reducir el pago de la deuda externa (que contrariamente si paga), disminución del Iva del 12 al 10% e incrementar el impuesto a la renta y otras cargas fiscales a ciertos artículos no definidos, restringir la importación de algunos artículos que se producen en el país, reducir las tasas de interés y comisiones bancarias, repatriar capitales que sistema financiero los tiene invertidos fuera del país

CIFRAS ALGRACESA 2006

Con este entorno económico del país Algracsa ha logrado generar resultados positivos, los cuales se mantienen moderadamente desde el año 2002.



CP

Matriz: Km 4½ Vía Durán Tambo - Telefax: 2802877 - 2800510 - Casilla: 11672
E-mail: algracsa@gye.satnet.net. - Durán - Ecuador



**Almacenamiento
Logística y Representaciones**

Al cierre del año 2006, se generó un resultado positivo de \$ 18.464 (antes de reserva legal) no alcanzando la cifra del año anterior 2005 (\$ 28.772), ni lo presupuestado (\$20.221,=) en un 9% según los siguientes comentarios.

Del préstamo que se obtuvo de la compañía Jelta Properties por la suma de \$ 100.000 en el mes de Octubre del 2005 al 10 % de interés, para la construcción de una nueva bodega en los patrios Lo que totalizó \$132.065.00 Se ha pagado en el año 2006, la suma de \$ 82.480,=. Debiendo mencionar que desde su primer ingreso en el mes de noviembre del 2005 hasta febrero 2007 esta inversión ha sido cancelada en su mayor parte porque la misma ha generado por bodegaje de clientes como Az. Valdez y Cia. Ecuatoriana de caucho la suma de \$ 118. M.

En Octubre se obtuvo un préstamo por \$ 10.000, = al Banco Internacional cuyo saldo a la presentación de este informe es de \$ 4.000,=. El valor sirvió para efectuar trabajos de vías de acceso a las bodegas principales, requerimiento efectuado por el Municipio de Durán.

La cartera por pagar se ha reducido en \$ 86.767.99 (es decir 30% con relación al año anterior cerrando en \$ 207.591.95, cumpliendo en forma regular con nuestras obligaciones con el personal, operaciones, seguros, compras, etc.

Todos los pagos incurridos han generado una disminución de nuestra liquidez por la suma de \$ 42.549.37 (cerramos a diciembre 2006 con \$ 15.078.30)

Se mantienen actualizados los niveles de provisión para las obligaciones patronales como jubilación, desahucio, etc. que suman \$ 27.349.96 según informe actuarial respectivo.

En el plano legal se concretó la recuperación de la cartera, vía adjudicación por remate de bienes de clientes como AGRQUIM.

En lo relacionado con el inventario de mercaderías almacenadas de nuestros clientes, este decreció en \$ 584.M,=. Es decir de \$ 12.193M en el año 2005 a \$ 11.609M a diciembre 2006

Los gastos de operación y del personal fueron de 330M incrementándose en un 11 % con relación al año 2005 (\$ 296.M) originado por el aumento en la depreciación y amortización de nuevos activos (bodegas, adecuaciones, pintura de techo, etc.), revisión salarial, sobre tiempo, incremento de reservas actuariales y servicios de guardiana entre otros. Es importante mencionar que se mantiene la nómina vigente desde el año 2005 y en cuanto a las provisiones de cuentas por cobrar estas tuvieron una ligera disminución (\$13).



Matriz: Km 4½ Vía Durán Tambo - Telefax: 2802877 - 2800510 - Casilla: 11672
E-mail: algracsa@gye.satnet.net. - Durán - Ecuador



Almacenamiento
Logística y Representaciones

Se observa un incremento de \$ 34.788.= en el rubro de intereses pagados, el mismo que se origina por la apropiación a resultados de los intereses pendientes de pago de años anteriores

Al cierre del 2006, el 19% de la cartera por cobrar de la empresa es corriente, conformada por clientes importantes como, Pronaca, Ecuaplantation, Alimentos, Plastigama, etc.. El resto lo conforman clientes con saldos representativos como Pacifictel, Eurocorp, Dinatex cuya gestión de cobranza se realiza judicial y extrajudicialmente. La cartera total es de \$ 51.542 habiendo disminuído en un 20% con relación al año anterior \$ 64.100.=

Los ingresos por servicios en el año 2006 alcanzaron \$ 379.776 es decir 19 % más que el año anterior donde fueron \$ 318.332. Este incremento, pese a la reducción de las existencias de productos almacenados, se origina por el incremento no regular del almacenaje de algunos clientes como Pronaca, (enero a mediados de año) Plastigama (mediados a fin de año) Cía. Ecuatoriana de Caucho (3 meses). También incrementó los ingresos por sobretiempo a los clientes..

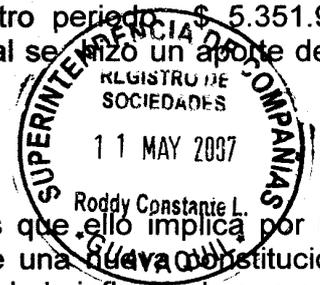
La reserva por revalorización de patrimonio se mantiene con el saldo del año 2003, es decir con 45.858.06, y la reserva por resultados no operativos cerró en \$ 32.254.17, cifras similares a lo registrados al cierre desde 2001.

Hay que mencionar también la situación de AVINDAC C.E.M., empresa en la cual tenemos participación accionaria del 10%, ha generado por dividendos del año 2005 la suma de \$ 2.044.06, Disminuyendo con relación al otro periodo \$ 5.351.92. Habiéndonos pagado el 50% de dicho dividendos, con el cual se hizo un aporte de \$ 1.022.03 para una futura capitalización en AVINDAC.

PROYECCIONES

El Año 2007, también será electoral con las inestabilidades que ello implica por los importantes cambios políticos que se proyectan a través de una nueva constitución. Con ello no se avizora un escenario que permita la reducción de la inflación la que para este año podría estar en el nivel del 3-4%, Por ingerencia del gobierno en la banca se proyecta una baja en las tasas de interés y costos financieros. No se habla de mejorar las tasas pasivas

Resulta penoso no poder proyectar un panorama optimista en cuanto a la realización de negocios en la empresa, no obstante hemos emprendido en la incursión de nuevas actividades comerciales para las que estamos facultados y que podrían ser de aquellas que el nuevo gobierno apoye, ya que está vinculado con la comercialización de productos agrícolas como el arroz y el maíz, cuya tendencia internacional de este último sería muy interesante por el impulso que se le dará a la generación del



Handwritten mark or signature.

Handwritten signature.

Matriz: Km 4½ Vía Durán Tambo - Telefax: 2802877 - 2800510 - Casilla: 11672
E-mail: algracsa@gye.satnet.net. - Durán - Ecuador



Almacenamiento
Logística y Representaciones

combustible ecológico. Por lo inestable del año hemos proyectado márgenes similares al año anterior es decir un 5% de crecimiento y 3% de inflación, por lo que el presupuesto se ha elaborado con una variable de cálculo de 8% anual.

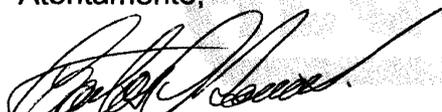
Así también, es importante mencionar lo siguiente:

- 1.- Que los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables de general aceptación y de acuerdo a las instrucciones dadas por la Superintendencia de Compañías.
- 2.- Que los estados financieros están basados en el costo histórico y,
- 3.- Que son el fiel reflejo del ejercicio económico por el que emiten la opinión.
- 4.- Que el informe del auditor externo ha sido realizado de acuerdo con las normas de auditoría de general aceptación. Y se han efectuado los controles para evitar el lavado de dinero.

No deseo culminar el presente informe sin agradecer la importante colaboración del señor Presidente de la compañía y de los señores Accionistas, cuya colaboración y confianza depositada en la administración, han sido factores muy importantes en la gestión de esta empresa.

También es necesario dejar constancia del agradecimiento a todo el personal que labora en ALGRACESA S.A., con cuyo aporte se ha logrado los resultados presentados, aprovechando las oportunidades y superando las dificultades presentadas, haciendo posible que la empresa se fortalezca y se presente lista para enfrentar los nuevos retos que se avizoran preparándola para la ejecución de nuevos proyectos, en la búsqueda de lograr mejores resultados y bienestar para todos.

Atentamente,


CARLOS ROMERO SANGSTER
GERENTE GENERAL

C.C. File

