

INFORME DE GERENCIA

A la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Empresa ARKOSECUADOR S.A. correspondiente al Ejercicio 2006:

A continuación presente ante esta honorable comparecencia, me permito poner en consideración el Informe de Actividades de la compañía ARKOSECUADOR S.A., el cual se desarrolla conforme lo establecido en la Resolución No. 92.1.4.3.0013 emitida por la Superintendencia de Compañías, y publicada en el Registro Oficial No. 44, del 13 de octubre de 1992.

A continuación los siguientes puntos:

1.- EL ENTORNO NACIONAL:

La situación política del Ecuador no tiene variaciones importantes respecto al año anterior, la debilidad de un Presidente de la República Interino no permite tomar decisiones fundamentales que puedan cambiar el rumbo del país. No se realizan las reformas políticas ofrecidas que cambien las estructuras institucionales del país, sin embargo es digno de mencionarse las decisiones tomadas en lo que se refiere a la política petrolera; se declara la caducidad del contrato de explotación petrolera con la mas importante compañía extranjera y se renegocian los contratos con las demás empresas; dando como resultado un mejor ingreso al país por este concepto.

En lo económico, el país sigue dependiendo en un alto porcentaje de los ingresos petroleros, el crecimiento real del PIB se ubica en el 4.32%, siendo los precios altos del petróleo en los mercados internacionales la mayor contribución para este crecimiento. El índice de inflación fue del 2.87%, teniendo un ligero decrecimiento respecto al año anterior que se ubicó en el 3.14%. Es preocupante la balanza comercial no petrolera la misma que arroja un valor negativo de US\$ 4.060 (mill.USD), de donde se desprende que, bajo el esquema de dolarización el país va perdiendo competitividad en el exterior y se vuelve importador de bienes principalmente de consumo, lo que atenta contra la industria nacional, temiéndose un crecimiento del desempleo y subempleo. Las remesas enviadas por los emigrantes, constituyen el segundo rubro en importancia de la economía, llegando a ubicarse en este año en US\$ 2.868 (mill USD).

Cabe mencionarse que en este año, no se llegó a firmar el Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos, por falta de acuerdos en algunos puntos sensibles de la economía, principalmente en algunos temas relacionados con el sector agrícola; a lo que se sumó el momento electoral que vivió la nación a partir del segundo semestre de este año en el que se eligieron a los nuevos mandatarios del Ecuador.

Se espera que el nuevo gobernante baje el nivel de confrontación con los demás poderes del estado y le permitan a éste tomar decisiones urgentes que necesita el país y envíe mensajes de estabilidad jurídica y política a los inversionistas extranjeros. Se debe tomar medidas que incentiven la exportación de productos no tradicionales y la economía dependa cada vez menos de las exportaciones petroleras.

Inversiones en el sector hidroeléctrico permitirán reducir los costos de la energía eléctrica al sector productivo, lo que mejorará la competitividad de nuestros productos en los mercados del exterior.

Acuerdos internacionales de libre comercio, le darán al Ecuador mejores oportunidades para mejorar su balanza comercial no petrolera.

2.- GESTIÓN ADMINISTRATIVA: Cumplimiento de las disposiciones de Junta General de Accionistas y Directorio de la compañía.

En este ejercicio económico se trabajó en la ampliación de nuestros mercados, tal como se recomendó en la planeación estratégica para este año, la misma que fue establecida por la Junta General de Accionistas de la compañía; además se adoptaron varias medidas tendientes a mejorar nuestro servicio, las mismas que arrojaron resultados altamente positivos.

Se participa en varias licitaciones con empresas del sector público, con muy buenos resultados, gracias a la calidad de nuestros productos, y al mejoramiento de nuestro servicio basado principalmente en la buena atención al cliente y en el cumplimiento de todas las cláusulas determinadas en los contratos firmados con estas entidades.

Cabe señalar que todos los productos que comercializa la empresa son importados, los mismos que en el presente ejercicio sufrieron un considerable incremento, lo que nos obligó a realizar varios ajustes en nuestro nivel de gastos de operación, para que los resultados sean positivos.

En este año se incrementa agresivamente la competencia, la que oferta nuestra línea de productos a menores precios por tratarse de productos de origen Asiático. Esto también nos obliga a revisar nuestros precios de venta y a realizar promociones y descuentos a nuestros principales clientes.

Se participó en ferias organizadas por la Cámara de la Construcción, y se promocionaron nuestros productos en varias publicaciones y revistas, lo que nos permitió incrementar nuestro mercado y que nuestros potenciales clientes aprecien las ventajas que tienen nuestros productos sobre los productos que ofrece la competencia.

3.- SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA:

La situación financiera que presenta la empresa al cierre del ejercicio es buena, se aprecia un aceptable nivel de liquidez para cumplir con obligaciones en el corto y mediano plazo con los proveedores.

La cartera de clientes tiene una muy buena calificación. Se estima que, el 80% tiene calificación AA y el restante 20% se encontraría dentro del tipo B.

El inventario que se muestra en el balance lo constituye mercadería importada en excelente estado y con una alta rotación, lo que nos asegura una realización en el corto plazo sin ningún inconveniente.

Se cuenta al cierre el ejercicio, con un valor alto en impuestos anticipados, constituido en su mayoría por el crédito tributario del IVA en las importaciones, esto nos va a permitir la compensación con el IVA en ventas y no sacrificar liquidez por este concepto en los siguientes meses.

Para evitar riegos se sigue manteniendo la política de solicitar anticipos a nuestros clientes, antes de iniciar la obra; lo cual nos ayuda a manejar adecuadamente nuestro flujo de caja; al cierre del ejercicio este rubro se ubica en el 15.40% del total del pasivo.

En este ejercicio se tomó la acertada decisión de incrementar el Capital de la empresa con las utilidades del ejercicio 2005, lo que permitió beneficiarse en un 10% del pago del impuesto a la renta y mejorar nuestros índices patrimoniales.

Para concluir, la situación económica de la compañía al cierre del ejercicio, se puede considerar buena, se evidencia un crecimiento importante de la misma, los principales índices son positivos y puedo manifestar que a futuro la empresa va a tener un crecimiento satisfactorio para los accionistas de la empresa.

4.- Algunas Cifras del Balance y resultados del ejercicio:

El total de Activos al cierre del ejercicio asciende a US\$ 644.300,04, teniéndose un incremento del 82.31% respecto al ejercicio anterior; contribuyendo a este incremento la cuenta Caja con el 19.63%, Bancos 240.82%, Clientes 206.36%, Anticipo a proveedores 2993.49%, Activos Fijos 378.30%. El incremento alto en anticipo a proveedores se justifica por los anticipos a nuestros proveedores en el exterior por las importaciones que ingresarán el los primeros días del mes de enero. La adquisición de un vehículo para la empresa produce el incremento antes mencionado en los activos fijos.

El total del pasivo en este ejercicio creció porcentualmente en 71.51%; contribuyendo a este crecimiento el de la cuenta proveedores que creció en el 113.63%. No es preocupante este incremento, si consideramos que los plazos para cumplir con los proveedores son a mediano plazo, lo que nos permite manejar sin problema nuestro flujo de caja.

El total de ventas del ejercicio fue de US\$ 1.236.556,88 teniendo un incremento del 65.96% respecto al ejercicio 2005 lo que se considera un notable crecimiento que dice de lo acertado de las estrategias que se adoptaron en este período.

El total de Gastos se incrementó porcentualmente en el 19.43%, paso de US\$ 165.897,47 en el 2005 a US\$ 198.126,43 en el 2006; incremento que no se considera elevado si se relaciona con el incremento de los niveles de ventas que se ubicaron en el 65.96%.

Si bien el nivel de ventas tuvo un incremento alto, se debe analizar los márgenes brutos que se obtuvieron en éste período respecto al ejercicio anterior. Es así que en el 2005 el margen de contribución fue del 29.95% y en el 2006 fue del 23.82%. Esta disminución obedece a los incrementos de precios de los productos importados en el mercado internacional, a lo que se suma los ajustes de nuestros precios de venta, como resultado de un mercado altamente competitivo.

La utilidad contable del ejercicio fue de US\$ 98.934,55, la misma que causó un impuesto a la renta de US\$ 19.614,06, y una Reserva Legal de US\$ 7.932,05 quedando una utilidad a disposición de los Accionistas de US\$ 71.388,44. Los resultados positivos obtenidos en este período, son altamente satisfactorios, si consideramos las condiciones del mercado y la situación política y económica del país.

5.- PERSPECTIVAS FUTURAS

El importante crecimiento de la competencia en los mercados hace, que en el corto plazo la empresa se vea avocada a seguir disminuyendo los márgenes de utilidad e incrementando los volúmenes de ventas.

Se debe establecer alianzas estratégicas para la promoción y venta de nuestros productos en otros mercados.

La apertura de nuevos mercados en otras ciudades se vuelve una necesidad imperiosa para mantener el crecimiento que ha tenido la empresa durante estos años.

Seguir participando en licitaciones y concursos con empresas públicas y privadas así como mantener la buena atención a clientes y la buena calidad de los productos deben ser una de

las principales fortalezas de la empresa que nos van a permitir mantener nuestro índice de crecimiento.

Para concluir, quiero dejar constancia de mi agradecimiento a la Junta de Accionistas por el apoyo y la confianza brindados en este ejercicio; así como al personal que labora en la empresa, por su entrega y sacrificio diario.

Quito, D.M, 30 de marzo del 2007

Atentamente,



RAFAEL BORJA HERNANDEZ
Gerente General