



ECOILPET S.A.

INFORME DE LA GERENCIA

AÑO FISCAL 2011

FEBRERO 2012

INFORME DE GERENCIA EMPRESA "ECOILPET S.A."

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



SEÑORES ACCIONISTAS:

En cumplimiento con los Estatutos de la Compañía y de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador, me permito presentar ante los Señores Accionistas y Directores de la Junta General de Accionistas de ECOILPET S.A., el informe de gestión gerencial y empresarial realizado durante el año fiscal 2011.

Ecoilpet inicio sus actividades en agosto del año 2006, con el fin de administrar y controlar los recursos compartidos y optimizar el uso de los mismos dentro de la Corporación.

El objetivo de Ecoilpet es mantener un eficiente control del gasto, disminuir los costos por economía de escala, es por ello que las áreas de apoyo: Tesorería, Finanzas, Legal, Sistemas, Auditoría Interna, RRHH y Administración pertenecen a Ecoilpet.

Durante el año 2011 se ha cumplido con la importante misión del manejo equitativo de los gastos compartidos, la organización y el control de los mismos.

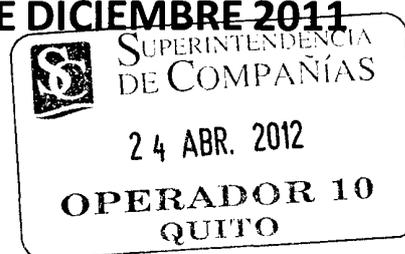
El año 2011 representó un año de crecimiento para las empresas de la Corporación reflejándose en el incremento de sus operaciones, el personal y sus resultados, a pesar de ello Ecoilpet no ha incrementado su gasto por el contrario presenta un decremento del 1.17% respecto del año 2010.

Además es importante señalar que la compañía durante el ejercicio fiscal 2011 atendió oportunamente todos los requerimientos y requisitos exigidos por los organismos de control empresarial como al Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas SRI, así como también las

demandas establecidas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, el Ministerio de lo Laboral, Municipios a nivel nacional y otras entidades afines al giro del negocio de la compañía. Por lo tanto Ecoilpet se encuentra al día en todas las obligaciones exigidas por los diferentes organismos en cumplimiento del marco legal de su entorno.

ANALISIS ECONÓMICO AL 31 DE DICIEMBRE 2011

PERSPECTIVA GLOBAL



Desde el punto de vista global la economía no ha podido superar la situación de crisis que viene atravesando desde el año 2008, pues, el problema en el caso Unión Americana continúa en un lento proceso de reactivación y en el caso de la Unión Europea los déficits fiscales siguen provocando desequilibrios tanto en continente europeo como en otros países del mundo. La suma de las dos crisis mantiene a la expectativa a todas las economías ante una posible recesión a nivel mundial.

Los Estados Unidos para aliviar el problema económico, a través de su gobierno intentan implantar mecanismos impositivos, orientados a la clase pudiente de dicho país, para reducir los índices de desempleo y reactivar el consumo. La Unión Europea con el apoyo de Alemania y Francia, contando con la orientación técnica del FMI, están empeñados en reducir los déficits fiscales de la mayoría de los países de la Eurozona, mediante créditos de salvataje. Así mismo, las estrategias en los dos casos pretenden recuperar el empleo y disminuir déficit fiscal, como las grandes metas dentro de los próximos cinco años.

Como se sabe los países de América Latina, durante estos años de crisis, han sabido paliar los embates de los desequilibrios económicos, mediante el fortalecimiento de sus variables macroeconómicas, medidas anticíclicas y la prudencia experimentada ante los buenos precios de las materias primas o commodities de exportación.

A través de las cumbres regionales han marcado distancia con los países del primer mundo, especialmente con los Estados Unidos, incluso creando organismos sin la participación de este último. En adelante la política regional será lograr total independencia y autonomía frente a los países del primer mundo, sin romper sus relaciones comerciales, convenios y tratados vigentes, con el objeto de mantener el ritmo de crecimiento.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

24 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

PERSPECTIVA NACIONAL

En el caso ecuatoriano las cosas, no están mal desde la perspectiva económica, pero, pudieron estar mejor si el Gobierno habría sido más asertivo en su política interna y en materia tributaria, en donde resalta entre otros el aumento al impuesto de salida de capitales del 2% al 5%, hechos que han afectado al sector real de la economía; impidiendo su normal emprendimiento y desarrollo. Además, su política externa ha alejado a los buenos mercados históricos, reemplazándolos con otros de menor demanda y oferta, de ahí su déficit comercial de 1.277 millones de dólares, resultado de importaciones de 18.959 millones de dólares y exportaciones de 17.682 millones de dólares.

Durante el año 2011, se registra una Reserva Monetaria de Libre Disponibilidad de 3.938 millones de dólares, con un crecimiento del PIB; según la CEPAL 8.0% y según el Banco Central de 6.5%. Este crecimiento ha permitido registrar en valores absolutos un PIB de 62.265 millones de dólares. La deuda externa del país bordea los 15.000 millones de dólares, siendo la deuda pública de 9.948 millones de dólares y la deuda privada de 5.178 millones de dólares. El comportamiento de la deuda ha hecho que los Bonos tengan altos y bajos porcentajes de aceptabilidad en el mercado bursátil.

Por su parte las Remesas de los migrantes han registrado en el año 2011, un valor de 2.450 millones de dólares, valor superior al año 2010, a pesar de la crisis económica de España y las medidas antimigratorias en los Estados Unidos. El SRI ha registrado ingresos por impuestos por 9.100 millones de dólares y en los últimos cuatro años el precio de barril de petróleo ha experimentado subidas importantes llegando a cotizarse al término del 2011 en un valor de 100,49 dólares por barril. Estos datos sobre ingresos han

favorecido a la inversión pública, al consumo y al ahorro de las familias, evidenciándose el crecimiento en los depósitos en el sistema financiero, que registran un valor equivalente a 20.691 millones de dólares, con tasas referenciales de 8.17% la tasa activa y de 4.53% la tasa pasiva.

Con la inversión social del gobierno, a la fecha se registra una disminución de la pobreza del 3.1%, sin embargo todavía subsisten los bonos sociales y los subsidios, ante una tasa de desempleo abierto del 5.5% y un subempleo del 45.7%; sumados estos dos valores relativos se deduce que el 51.2% de la población está en niveles todavía preocupantes de pobreza. Para superar estas variables el gobierno ha estimado un Presupuesto para el año 2012 de 26.109 millones de dólares, dentro de los cuales: 6.300 millones de dólares se orientarán al área social, para mejorar el salario básico a 292 dólares mensuales Y acercarse más al valor de la canasta familiar que esta en 572.4 dólares, considerando un índice de inflación de 5.41%, que en un modelo dolarizado es un indicador bastante significativo.

El Riesgo País ha mejorado bajando su puntaje a 837 puntos, que hace cuatro años superaba los 1.000 puntos. Este indicador que demuestra insuficiente solvencia y solidez financieras, ha hecho que no se logren préstamos externos importante con los Organismos de Desarrollo y las inversiones externas no sean las esperadas, pues, apenas estas suman 151.7 millones de dólares.

En conclusión con los indicadores, cifras y hechos expuestos se infiere que la posición económica del Ecuador al término del 2011 se presenta aceptable con un tendencia positiva.



ESTADOS FINANCIEROS AÑO FISCAL 2011



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

24 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

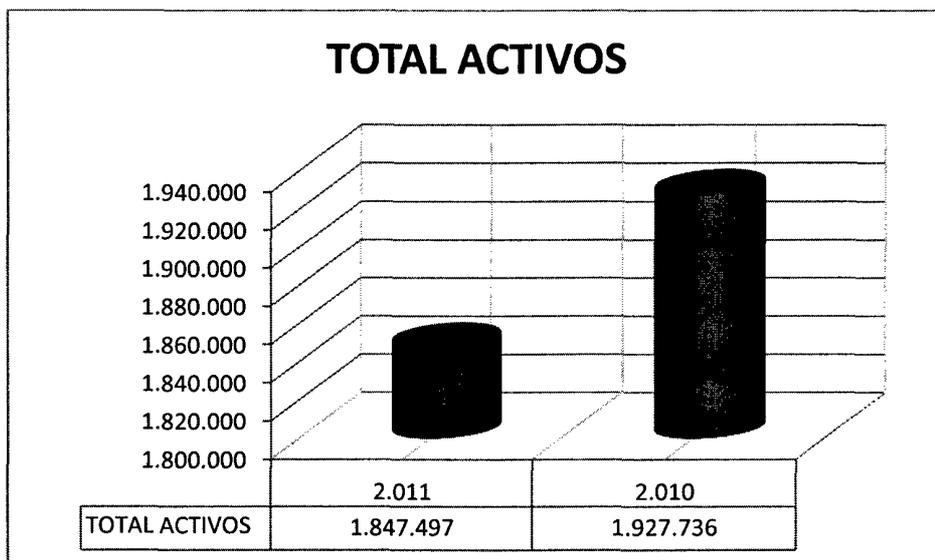
BALANCE DE SITUACIÓN:

ECOILPET S. A., al cierre del ejercicio económico 2011, registra en el activo un total equivalente a \$1.847.497, constituido por un activo corriente de \$242.699, un activo fijo de \$1.597.166, y otros activos por \$7.632. El pasivo registra un total de \$264.744. El total del patrimonio es de \$1.582.753.

A continuación se presenta un cuadro comparativo con los Balances de Situación de los años 2010 y 2011:

<u>ACTIVOS</u>	2011	2010	VARIACION	%
ACTIVOS CORRIENTES				
Fondos disponibles	83.823	722	83.101	11509,83%
Cuentas por cobrar	158.876	226.082	(67.206)	-29,73%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	242.699	226.804	15.895	7,01%
ACTIVOS FIJOS	1.597.166	1.683.067	(85.901)	-5,10%
OTROS ACTIVOS	7.632	17.865	(10.233)	-57,28%
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>1.847.497</u>	<u>1.927.736</u>	<u>(80.239)</u>	<u>-4,16%</u>
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiro contable	0	11.618	(11.618)	-100,00%
Cuentas por pagar	236.304	179.750	56.554	31,46%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	236.304	191.368	44.936	23,48%
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	28.440	136.007	(107.567)	-79,09%
<u>TOTAL PASIVOS</u>	<u>264.744</u>	<u>327.375</u>	<u>(62.631)</u>	<u>-19,13%</u>
PATRIMONIO				
Capital	800	800	0	0,00%
Reservas	632.935	632.935	0	0,00%
Aportes f. capitalización	1.100.000	1.100.000	0	0,00%
Resultados acumulados	(133.375)	(108.959)	(24.416)	22,41%
Resultado ejercicio	(17.607)	(24.416)	6.809	-27,89%
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>1.582.753</u>	<u>1.600.360</u>	<u>(17.607)</u>	<u>-1,10%</u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>1.847.497</u>	<u>1.927.735</u>	<u>(80.238)</u>	<u>-4,16%</u>

Del cuadro comparativo anterior se evidencia una disminución en el activo de \$1.927.736 en el 2010 a \$1.847.497 en el 2011.



Dentro de los activos corrientes se registran \$83.823 dólares por concepto de efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar registran un total de \$158.876, dentro de los cuales se observa un valor de \$135.158 por concepto de crédito tributario.

En el grupo de activos corrientes se extraen las siguientes variaciones:

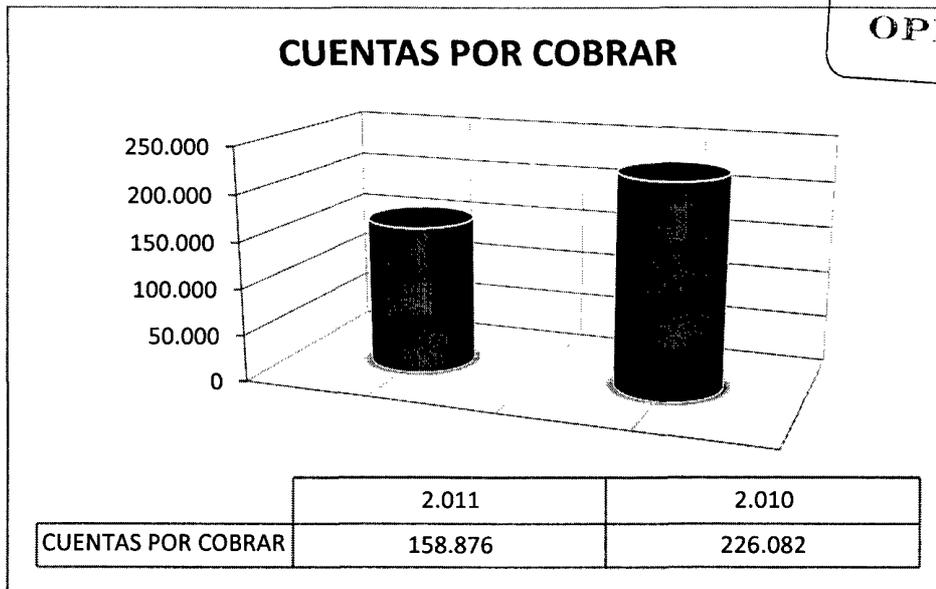
En el rubro cuentas por cobrar, el saldo disminuyó por un total de \$67.206, producto del saldo de fin de año 2011 fue de \$158.876, mientras que en el año 2010 el saldo de la cuenta fue de \$226.082.



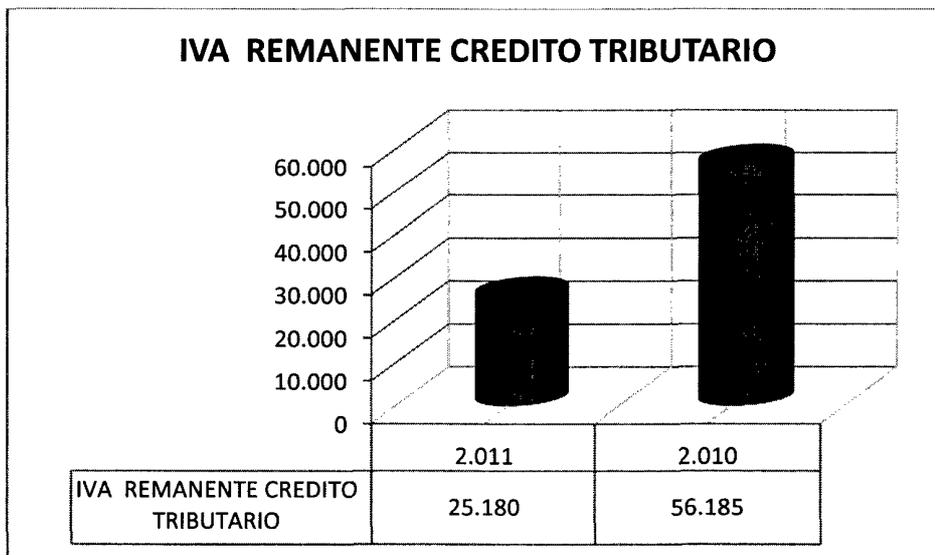


24 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

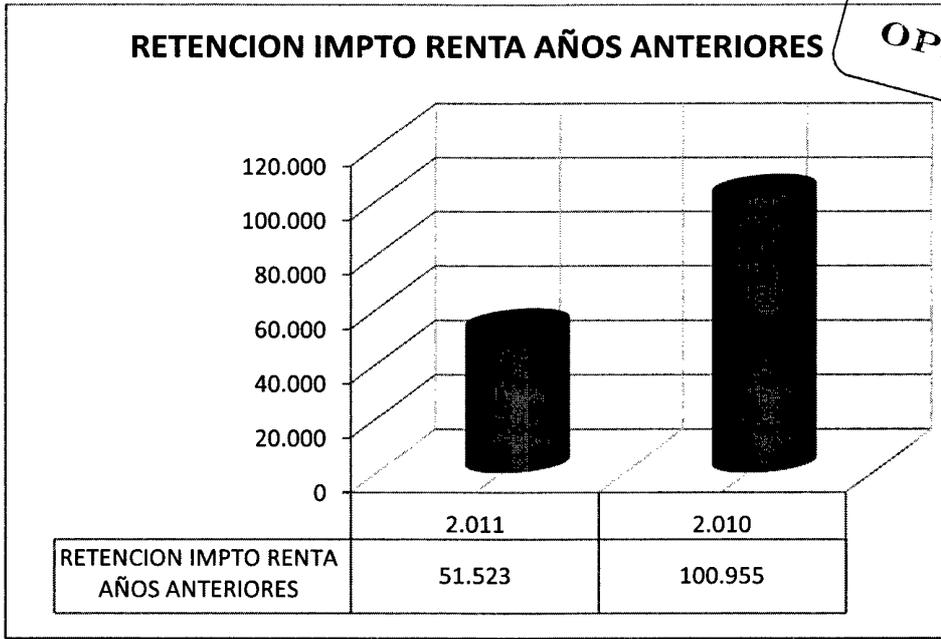


Dentro del grupo de cuentas por cobrar en el año 2011 se registraron dos variaciones importantes que se describen a continuación:

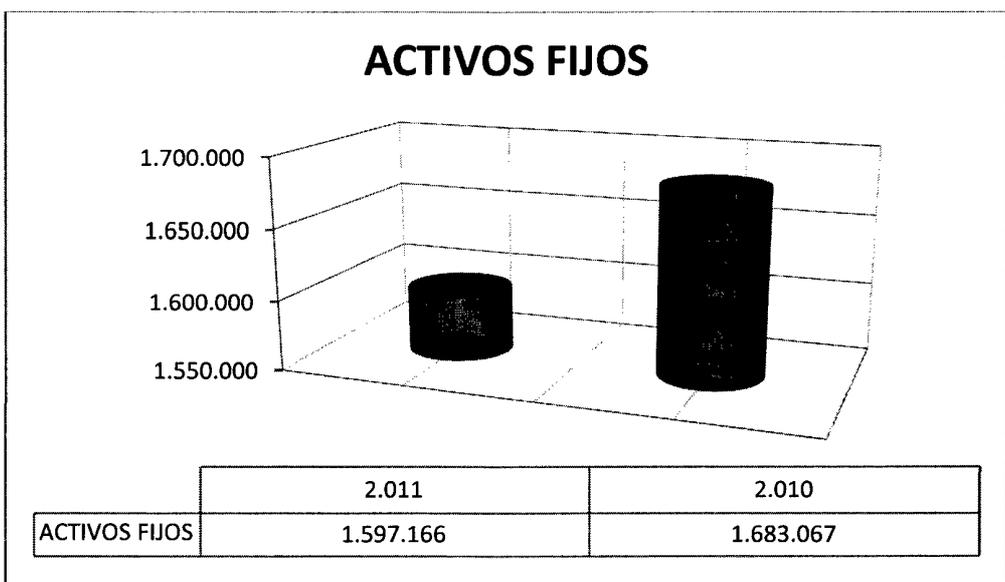


En la cuenta IVA remanente crédito tributario registró una disminución de \$31.005, debido a la baja del saldo del año 2010 de \$56.185, a \$25.180 en el año 2011, la disminución en el saldo se produce por el registro de la devolución del trámite de reclamo administrativo correspondiente a retenciones de IVA efectuadas durante los periodos de septiembre 2008 a julio de 2010.

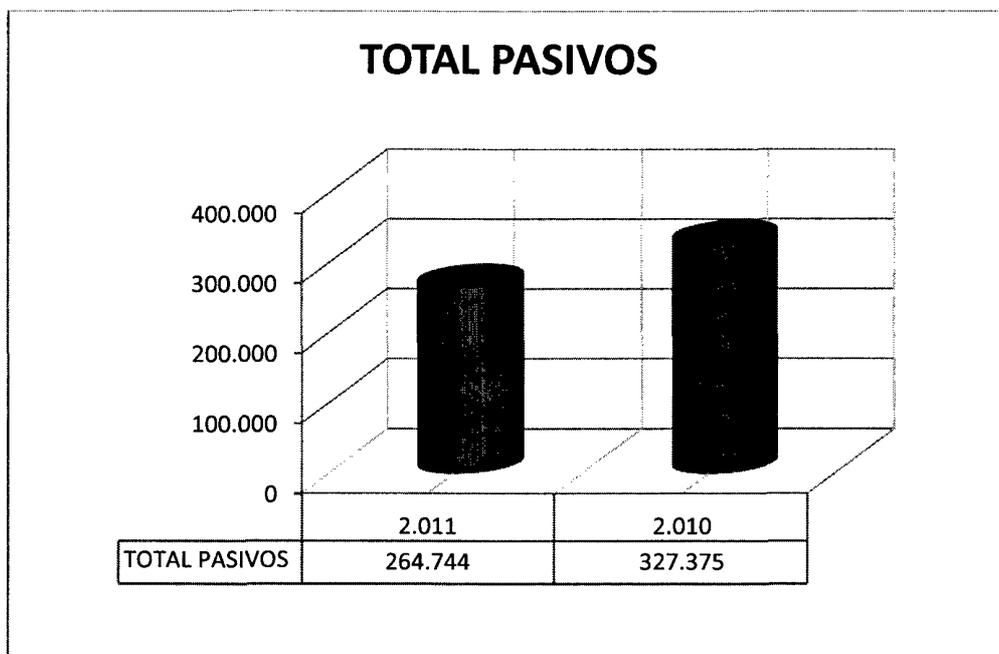

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
 24 ABR. 2012
 OPERADOR 10
 QUITO



La otra variación significativa dentro del grupo de cuentas por cobrar se refleja en la cuenta Retención Impuesto a la Renta años anteriores, con una baja de \$49.431, al final del año 2011 el saldo de la cuenta fue de \$51.523, mientras que en el año 2010 su saldo fue de \$100.955, la baja se debe a que durante el año 2011 se recibió la devolución del trámite de reclamo administrativo de pago indebido y de pago en exceso de renta y devolución de retenciones en la fuente.



En el grupo de los activos no corrientes se refleja un valor de \$1.597.166 por concepto de propiedad, planta y equipo con una depreciación acumulada de \$211.283, y en otros activos un total de \$7.632.



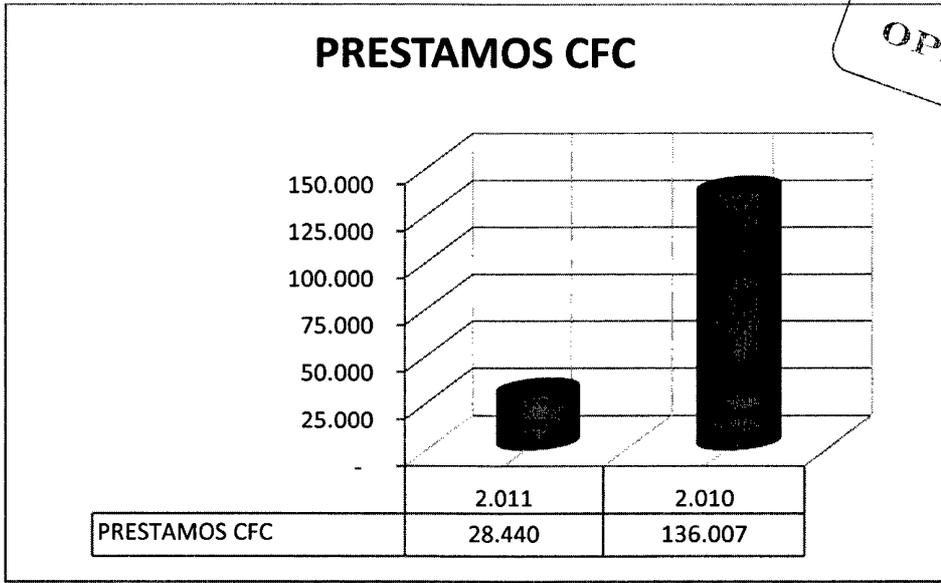
El total de los pasivos disminuyó de \$327.375 en el 2010 a \$264.744 a 2011.

Respecto a los pasivos en el año 2011, se observa un valor de \$236.304 en pasivo corriente y \$28.440 por concepto de pasivo de largo plazo.

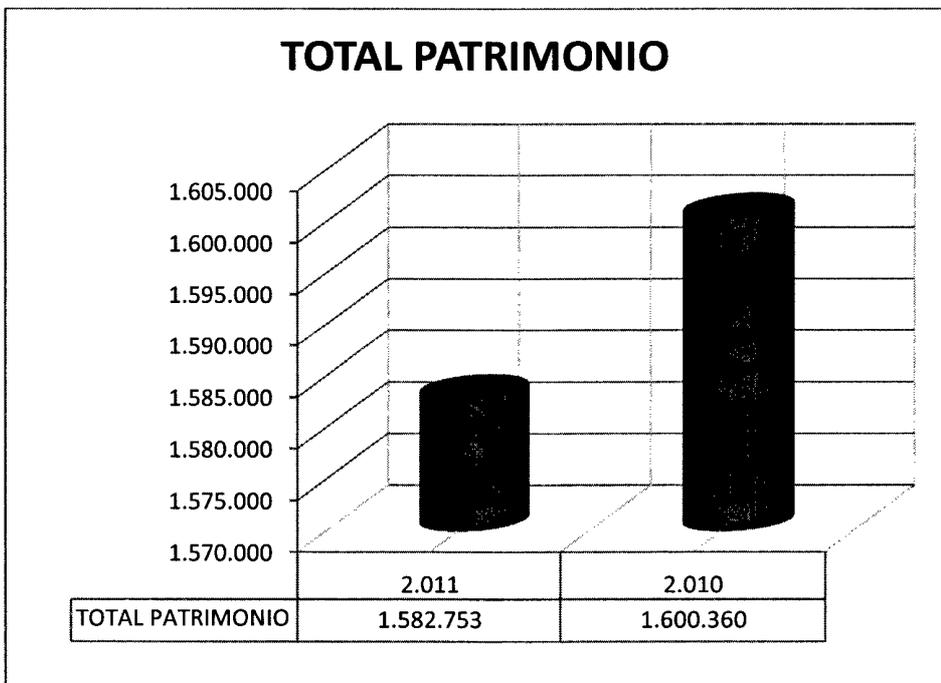


24 ABR. 2012

OPERADOR 10 QUITO



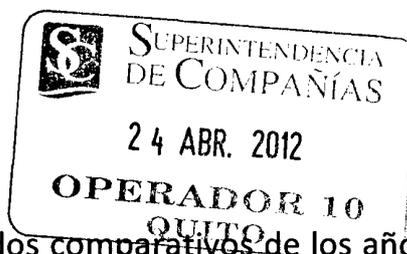
La mayor variación en los pasivos se da dentro de las Obligaciones a Largo Plazo donde se refleja una baja de \$107.567, la variación se da por la baja de la porción de largo plazo de la deuda que Ecoilpet mantiene con CFC, deuda que vencerá en abril 2013.



El patrimonio disminuyó en \$17.607 producto de la pérdida del ejercicio luego del registro del impuesto a la renta a pagar del año 2011.

Dentro del patrimonio, se registra un capital social de \$800, por aportes para futura capitalización \$1.100.000, por concepto de pérdidas acumuladas \$150.982.

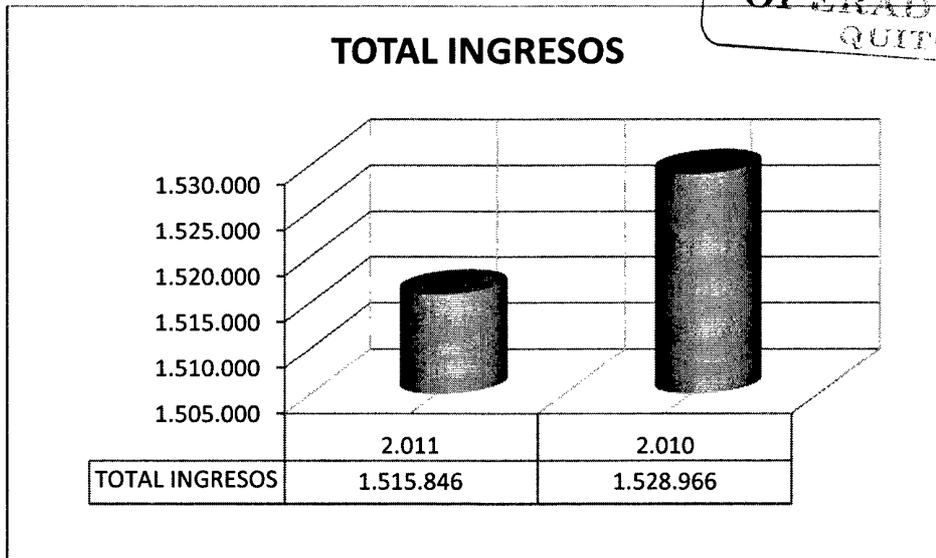
Las cifras mencionadas anteriormente permiten obtener los siguientes indicadores financieros: un capital de trabajo equivalente a 6.3 miles de dólares, que le han permitido a la Compañía atender sus obligaciones corrientes; un índice de liquidez de 1,02 veces que confirman la capacidad de pago para satisfacer sus obligaciones de corto plazo; un índice de solidez del 14,33% que indica que los activos de Ecoilpet S. A., se encuentran financiados con sus propios recursos en un 85.67%.



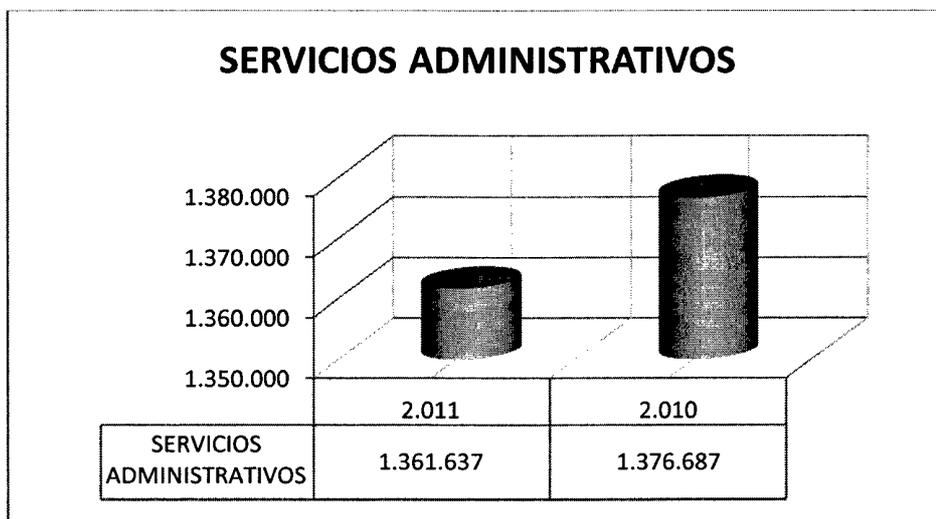
ESTADO DE RESULTADOS:

A continuación se muestra el Estado de Resultados comparativos de los años 2011 y 2010:

INGRESOS:	2011	2010	VARIACION	%
Arriendos	108.622	113.552	(4.930)	-4,34%
Servicios Administrativos	1.361.637	1.376.687	(15.050)	-1,09%
Alícuotas	36.169	29.630	6.539	22,07%
Otros	9.419	9.097	322	3,54%
TOTAL INGRESOS	1.515.846	1.528.966	(13.120)	-0,86%
GASTOS:				
Administrativos	577.669	535.468	42.201	7,88%
Servicios	905.047	931.656	(26.609)	-2,86%
Otros gastos	31.425	64.979	(33.554)	-51,64%
TOTAL GASTOS	1.514.140	1.532.103	(17.963)	-1,17%
Utilidad (pérdida empleados e impuesto a la renta)	1.706	(3.137)	4.843	-154,38%
Participación de trabajadores	(256)	0	(256)	100,00%
Impuesto a la renta	(19.057)	(21.280)	2.223	-10,45%
(Pérdida) neta	(17.607)	(24.417)	6.810	-27,89%



Al 31 de diciembre del 2011, Ecoilpet S. A., acumula ingresos por un total de \$1.515.846, mientras que en al final del año 2010 el saldo fue de \$1.528.966, con una disminución de \$13.120.



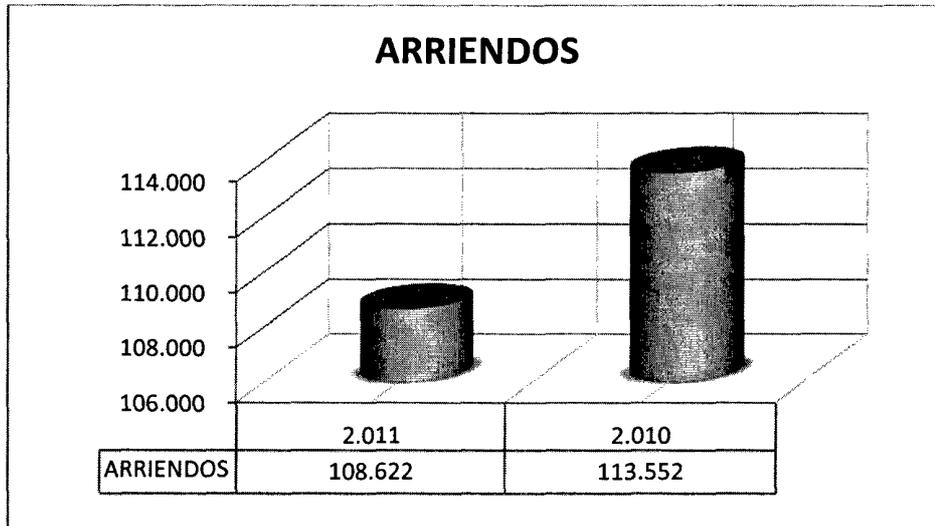
La cuenta de Ingresos "Servicios Administrativos", para el año 2011 tuvo una disminución de \$15.050, en esta cuenta se registran las transferencias que realizan mensualmente las empresas relacionadas por concepto de servicios



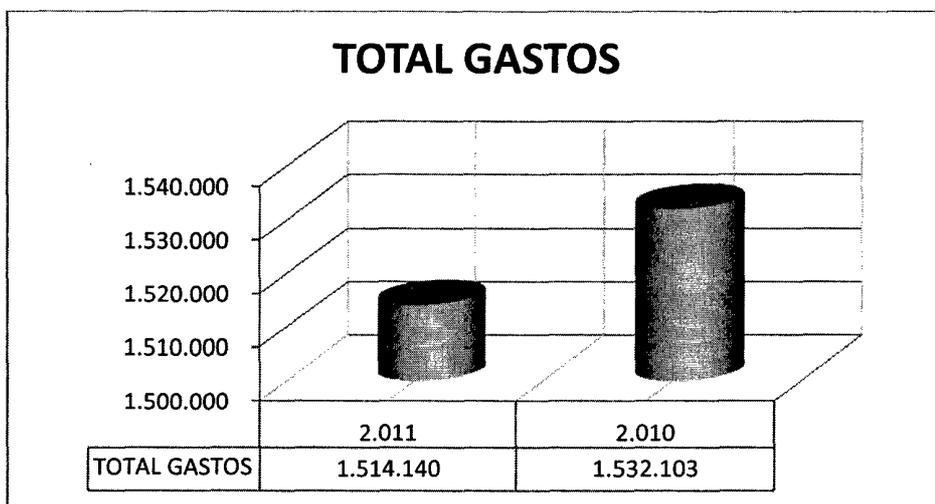
24 ABR. 2012

OPERADOR DE
QUITO

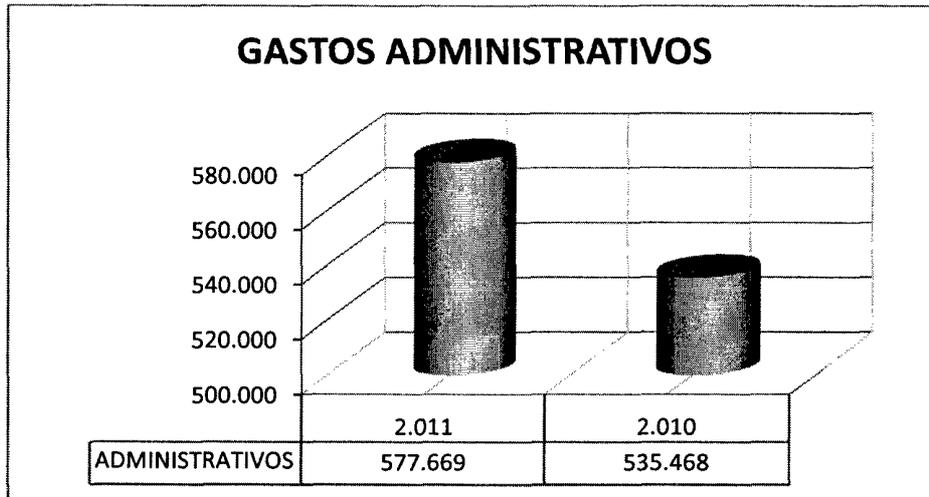
administrativos por un valor de \$1.361.637 que representa el 90% del total de ingresos.



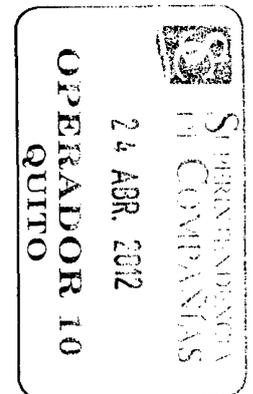
Dentro del rubro de ingresos además se registra la cuenta de “Arrendos”, esta cuenta registra una disminución de \$4.930, el saldo a diciembre 2011 fue de \$108.622 que representa el 7.16% del total de los ingresos.



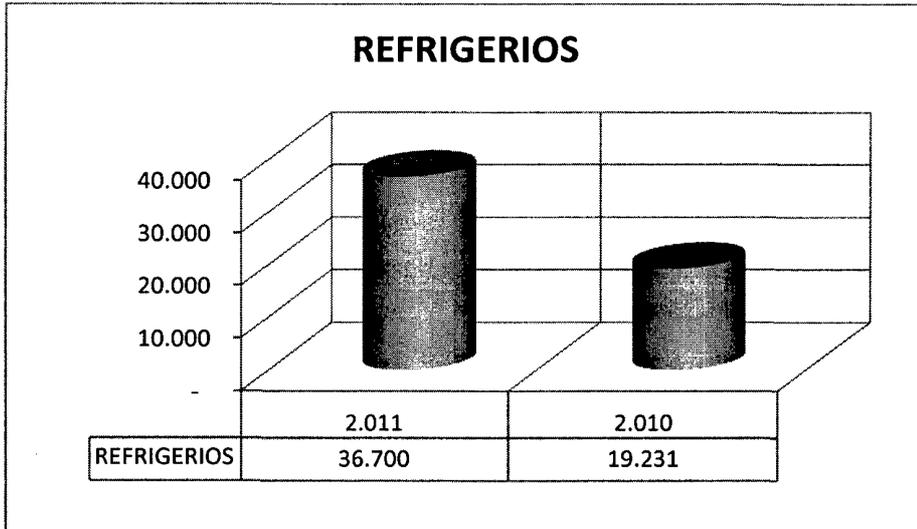
En relación con los gastos al final del año 2011 el total fue de \$1.514.140, produciendo una disminución de \$17.963, con relación al año 2010 cuyo saldo a fin de año fue de \$1.532.103.



En el grupo de Gastos Administrativos existió un aumento en \$42.201, los principales aumentos se dieron en las cuentas de Sueldos Administración y Refrigerios, conforme se muestra en los siguientes gráficos:

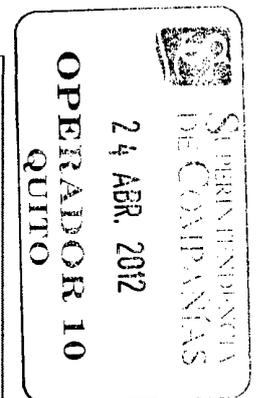


La cuenta Sueldos Administración tuvo un incremento de \$13.976 con respecto al año 2010, esto se debe a que durante el año 2011 ingreso a la nómina de Ecoilpet la Encargada del Departamento de Tesorería que anteriormente estaba en la nómina de CFC.



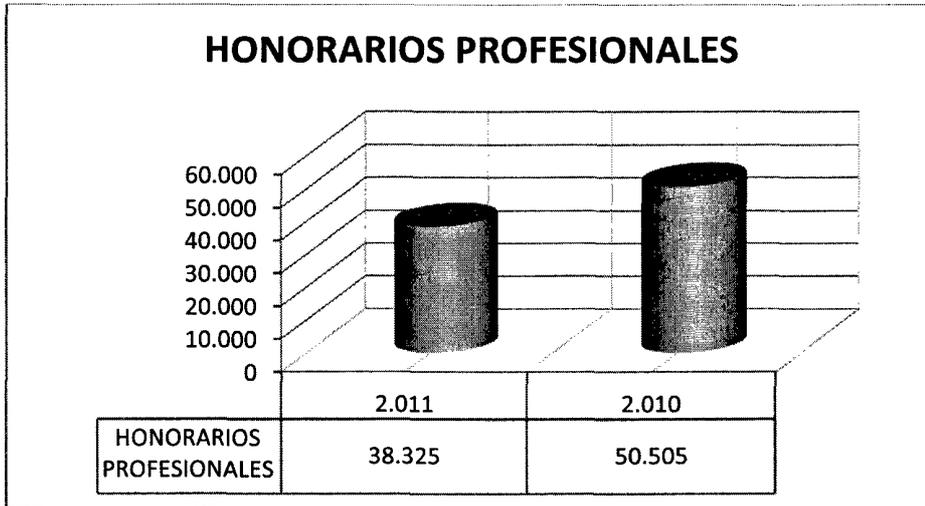
En la cuenta Refrigerios se produjo una variación de \$17.469 en menos, dentro de esta cuenta se registran las facturas por alimentación del personal de la Corporación en el año 2010 el saldo de la cuenta fue de 19.231 mientras que en el año 2011 el saldo de la cuenta fue de \$36.700.

Dentro de los gastos administrativos también existe la cuenta Uniformes cuyo gasto del año 2011 ascendió a \$2.669, producto que la Compañía doto de uniformes a todo el personal femenino de la Empresa.

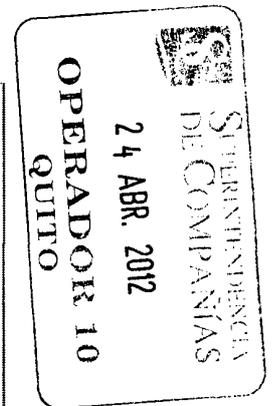


Dentro de Gastos por Servicios se produjo una disminución de \$26.609, las mayores disminuciones se dieron en las cuentas de Honorarios Profesionales,

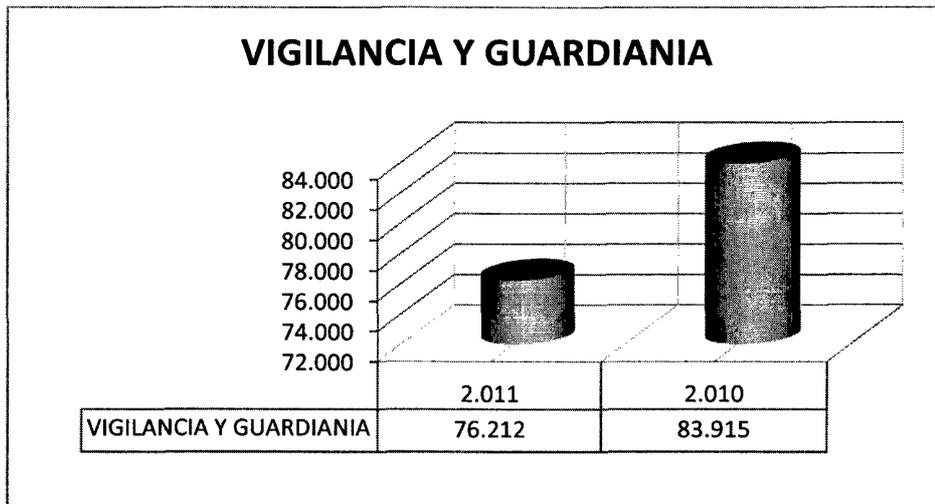
Mantenimiento Oficinas y Vigilancia y Guardianía, conforme se refleja en los siguientes gráficos:



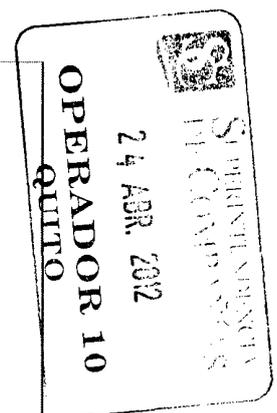
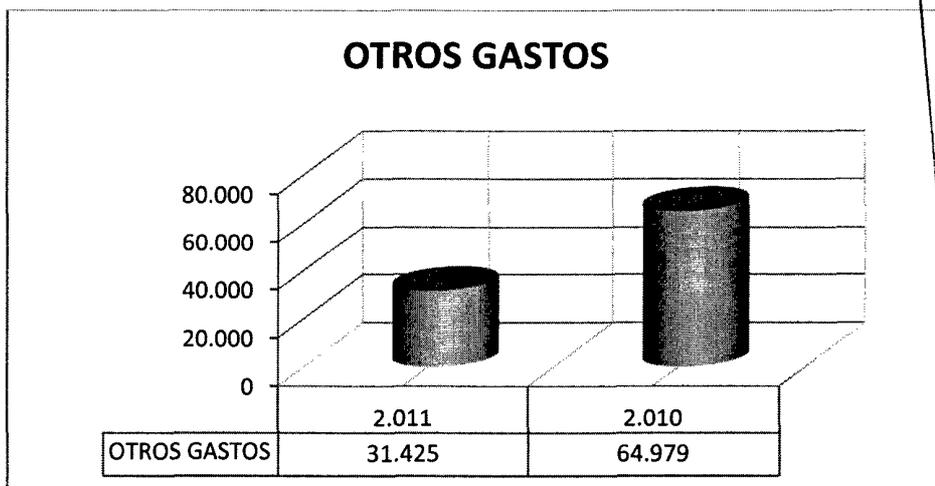
En honorarios profesionales la cuenta tuvo una disminución de \$12.180, el saldo de la cuenta al final del año 2011 fue de \$38.325, mientras que al 31 de diciembre de 2010 el saldo fue de \$50.505.



La cuenta Mantenimiento de Oficinas al 31 de diciembre del 2011 tuvo un saldo de \$40.542, mientras que al final del año 2010 el saldo de la cuenta fue de \$49.503, generando una disminución de \$8.961.

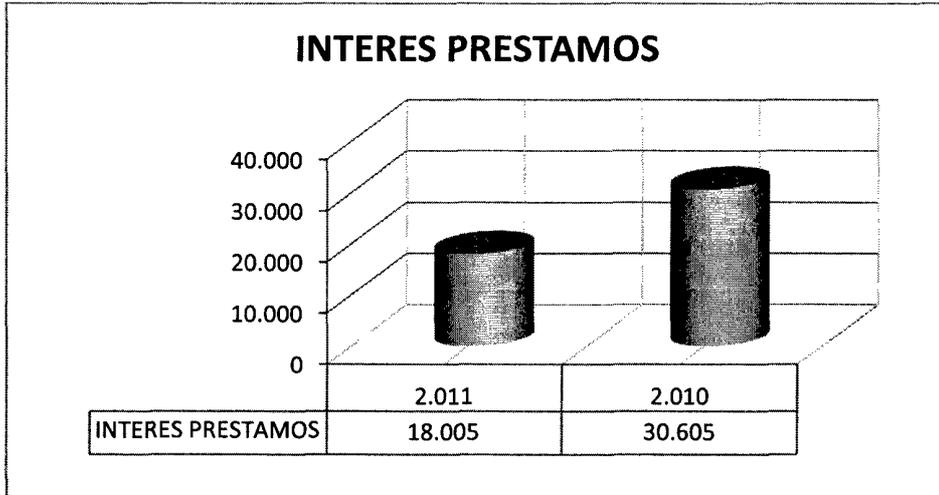


La cuenta Vigilancia y Guardianía al final del año 2011 tuvo un saldo de \$76.212, mientras que a diciembre 2010 el saldo de la cuenta fue de \$83.915, que produce una disminución de \$7.703.

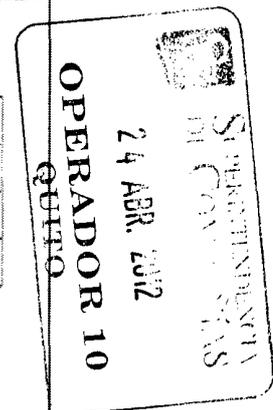
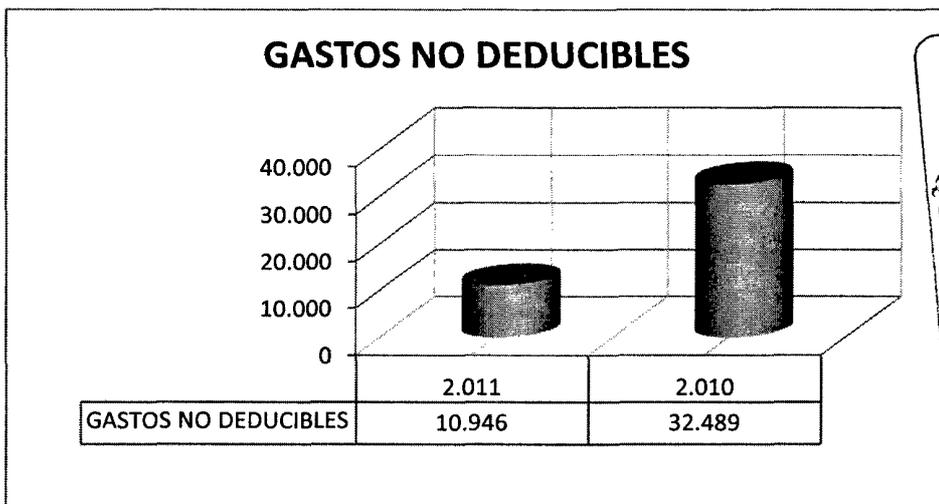


Dentro del grupo de Gastos la principal variación se dio en la cuenta de "Otros Gastos Operacionales" con una disminución de \$33.554, al final del año 2010 el saldo de la cuenta fue de \$64.979, mientras que a diciembre 2011 el saldo fue de \$31.425.

Las disminuciones se dieron en las cuenta Interés préstamos y Gastos no deducibles, conforme se muestra a continuación:



En la cuenta Interés Préstamos se produjo una disminución de \$12.600, producto de la baja en el saldo a diciembre de 2011 de \$18.005.



En esta cuenta la disminución fue de \$21.543, el saldo a diciembre 2010 fue de \$32.489, mientras que a diciembre 2011 el saldo fue de \$10.946.

Al 31 de diciembre del 2011, el resultado de la Compañía fue de una utilidad de \$1.706 que luego de aplicar la conciliación tributaria la pérdida alcanza un total de 17.607 dólares.

Es cuanto me permito informar a los Señores Accionistas, Directivos de la Compañía Ecoipet S. A., a los 15 días del mes de Febrero del año 2012.



Lcdo. Ramón Yu Lee Ch.

GERENTE GENERAL

