

1.669

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE OFFSETEC S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2006.

Señores accionistas:

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presentamos el informe relacionado con el entorno empresarial en el cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de OFFSETEC S.A., correspondiente al ejercicio económico del año 2006.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

El desempeño macroeconómico del Ecuador en el año 2006 tuvo un buen comportamiento logrando un 4.3% de crecimiento del PIB, la inflación bajo control del 2.9%, la balanza comercial positiva superior a US\$ 1.400 millones, impulsados por los altos precios del petróleo, el desempeño favorable del sector financiero, un aumento del volumen de comercio exterior en los sectores no petroleros y la estabilidad de la política económica.

El año 2007 inicia con un nuevo Presidente de la República el cual quiere cumplir sus promesas de campaña siendo una de las de mayor impacto la convocatoria a una Asamblea Constituyente, la cual puede cambiar el actual marco jurídico y económico del país.

Para el año 2007 se esperan cambios importantes en la legislación económica y laboral, referente a incremento de subsidios, disminución del impuesto al valor agregado y sus compensatorios y al incremento del gasto corriente que tiene el presupuesto general del Estado. Vemos con preocupación el desarrollo de la economía global durante el 2007.

II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACIÓN

La administración durante el año 2006 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 8 de marzo, la Junta General Extraordinaria celebrada el 11 septiembre y de los cuatro Directorios realizados en el transcurso del año.

En cada una de las reuniones realizadas los Directores conocieron sobre los resultados financieros de la empresa y las correspondientes proyecciones, dando sus recomendaciones para corregir desviaciones y sugerencias a los administradores para lograr cada vez un mejor desempeño laboral, administrativo-financiero y de gestión en general.

La Administración manifiesta que durante este año 2006 se ha observado el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

La Administración recomienda se repartan dividendos por hasta un 80% de la utilidad neta del ejercicio, en la medida de la disponibilidad de los flujos de caja futuros.

Para el siguiente ejercicio económico, la Administración recomienda que se mantengan las políticas de manejo de capital de trabajo y de personal, así como aplicar las nuevas estrategias presentadas para los negocios de tecnología reforzando de esta manera los actuales sistemas de producción y comercialización.

A continuación, se detallan las labores más importantes realizadas por los administradores durante el presente ejercicio económico:

Mantuvo el seguimiento a las actividades propias de cada línea de operación de la empresa, relacionadas con ventas, producción y administración, haciendo énfasis en el desarrollo e innovación de nuevas líneas y de desarrollo del personal.

Se obtuvo la adjudicación por parte de Andinatel para la edición e impresión de las Guías telefónicas, después de una permanente gestión y negociación que culminó con la firma del contrato para 5 años.

Mantenemos la calificación de imprenta autorizada para la impresión de los comprobantes de ventas regulados por el S.R.I., como también el de fabricante de los formularios para la declaración de las obligaciones tributarias.

Se mantuvo el programa de Gestión Integral para la formación del personal de segundo y tercer nivel de la empresa, ampliado a algunas de las Jefaturas, con alto potencial, su inscripción en programas de MBA, aportando el 25% de los impuestos de renta a la correspondiente universidad o centro de formación superior. Teniendo 7 ejecutivos en este programa sin una erogación para la empresa.

Realizamos varias sesiones de preparación al cambio para todo el personal ante la verticalización de la empresa y de la próxima implementación del modelo único de operación, soportada en la herramienta de la Suite de ORACLE.

Con la gestión del departamento de Seguridad Industrial, Higiene y Medio Ambiente, SIHMA, se obtuvo el certificado de cumplimiento a las normas del Distrito Metropolitano de Quito referente a la protección del medio ambiente.

Se gestionó la autorización del Ministerio de Trabajo al reglamento de Seguridad Industrial de la empresa, cumpliendo las disposiciones legales sobre esta materia.

Fuimos auditados por la firma Bureau Veritas para obtener la certificación ISO 9001: 2000, la cual concluyó que estamos recomendados para la certificación de nuestro sistema de gestión de la calidad, dándonos como fecha el 28 de febrero del 2007 para cerrar algunas no conformidades menores encontradas para obtener esta certificación.

Se adquirieron equipos láser de 135 y 90 páginas por minuto para la atención de los servicios de impresión con información variable, ante los compromisos de rapidez en las entregas y calidad de los impresos. Se instaló una solución de impresión variable en la planta de Guayaquil.

Entró en plena producción la impresora offset de formato continuo adquirida a fines del 2005, la cual fue instalada por nuestro personal de mantenimiento.

Se continúa con el programa de racionalización y reducción de gastos fijos, cuyos resultados se aprecian nuevamente en los estados financieros del ejercicio 2006.

Se mantiene los programas de seguridad informática, tanto a nivel de software como en procedimientos, involucrando contractualmente al personal que labora en la organización.

Hemos dado cumplimiento con la Ley Reformativa del Código de Trabajo en lo referente a la contratación de personal con discapacidad.

III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos

Las ventas en el año 2006 registran un incremento de US\$ 2.0 millones con respecto al año anterior, alcanzando US\$ 17.4 millones en el 2006 lo que representa un crecimiento del 13%. Este incremento está soportado en un 62% por los negocios de industria y un 38% por el negocio de la Guía Telefónica de Quito.

Costo de mercancía vendida

El costo de ventas representó el 61.2% de las ventas netas, 4.2 puntos porcentuales por debajo del valor ejecutado el año anterior. Esta reducción, se soporta en la mejora del margen bruto del negocio de la Guía telefónica y una mejor productividad en los negocios de industria.

Gastos operacionales

Este rubro registró una reducción de 0.7 puntos porcentuales pasando de un 22.1% sobre el total de ingresos del año 2005, a un 21.4% en el 2006. Los gastos operacionales crecieron un 10% con respecto al año 2005, mientras que los ingresos crecieron un 13%, como

consecuencia de la continuación del plan de racionalización y reducción de gastos y la estrategia de simplificación de la estructura administrativa comenzada en el año 2003.

Utilidad operacional

Resultado de lo anterior, la utilidad operacional representa el 17.4% de los ingresos totales, mejorando 4.9 puntos porcentuales a la presentada en el año anterior y creciendo un 58%.

Gastos financieros

Corresponden principalmente a los intereses pagados para la financiación de capital de operación, y muestran una reducción debido a la menor necesidad de financiamiento externo durante el 2006.

Otros ingresos

La disminución en este rubro se origina en el cálculo del valor patrimonial por la participación que mantuvimos Consorcio C.A. El Comercio – Offsetec S.A. y cuya liquidación se finalizó en los primeros meses de 2006. Adicionalmente no se obtuvieron ingresos adicionales por recuperación de cartera dada de baja.

Otros egresos

Este rubro registra la provisión para cuentas de difícil cobro y de obsolescencia de inventarios, así como gastos legales y erogaciones menores propias del giro del negocio. Dando cumplimiento a las normas NIIF se realizaron provisiones en cartera e inventarios por US\$ 190 mil, mientras que en el 2005 estas provisiones representaron US\$ 20 mil. Se están realizando las gestiones para recuperar la mayor parte de estas provisiones durante el 2007.

Utilidad del ejercicio

La utilidad antes de impuestos y participación trabajadores representa el 15.9% del total de ingresos, aumentando un 45% a las logradas en el año 2005.

En el ejercicio 2006 la tasa impositiva real de participación de trabajadores e impuesto a la renta fue del 38.5%, mientras que en el del 2005 fue del 36.5%. Las razones fueron la no deducibilidad de las provisiones de inventarios, de cartera, de jubilación y desahucio que especifica la Ley Tributaria; por lo cual, la Utilidad Neta del ejercicio 2006 se situó en el 9.8% de los ingresos que representan US\$ 1.703 miles, con un incremento del 41% en relación a la utilidad neta alcanzada en el año 2005.

II. BALANCE GENERAL

Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2005 las disponibilidades de la empresa alcanzan la suma de US\$ 114 miles.

Cuentas por cobrar - clientes

El total de la cartera al 31 de diciembre de 2006, fue de US\$ 6.571 miles mostrando una rotación de cartera de 138 días, afectada principalmente por la cartera de la Guía de Quito, que se registró en diciembre por US\$ 3.477 miles, la cual se cobrará mensualmente hasta el mes de septiembre de 2007.

Inventarios

Los inventarios registran la suma de US\$ 2.036 miles y presentan un rotación de 3.7 veces, mejorando la rotación del 2.9 del año 2005, al no contar con el inventario de producto en proceso de la Guía de Quito.

Activo corriente

El total del activo corriente es de US\$ 8.634 miles y representa el 81.8% de la estructura total del balance general y genera un capital de trabajo de US\$ 3.050 miles aumentando un 33% con respecto al registrado en el año anterior.

Activos fijos

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2006, alcanzan la suma de US\$ 1,819 miles, y representan el 17.2% del activo total, con un incremento del 6% con respecto al 2005 por la adquisición de maquinaria y equipos.

Inversiones

Esta partida corresponde al registro actualizado, a su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2006, de la inversión que se mantiene en empresas relacionadas.

Total de activos

Al 31 de diciembre de 2006, el total de los activos de la compañía asciende a la suma de US\$ 10.554 miles, mostrando un incremento del 51% con respecto al 2005.

Pasivos

Al cierre del ejercicio económico 2006, el total de pasivos de la empresa es de US\$ 6.991 miles, que representan el 66.2% de la inversión total, registrando un incremento del 69% con respecto al 2005. A esa fecha, se incrementó el endeudamiento de corto plazo con el sistema financiero por US\$ 1.500 miles para atender compromisos con proveedores.

El índice de endeudamiento pasó del 59.1% en el 2005 al 66% en el 2006, soportado principalmente en la obligación bancaria, las obligaciones con proveedores del exterior, provisión de impuesto de renta y reservas para leyes laborales.

Patrimonio

El total del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2006 alcanza la suma de US\$ 3.563 miles; y representa el 34% del financiamiento requerido por la operación total del negocio. Este presentó un crecimiento del 25%, con respecto al año anterior, habiendo repartido dividendos en el año 2006 por un millón de dólares.

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas, agradeciendo una vez más la confianza depositada a la administración y a cada uno de sus funcionarios, con la seguridad de que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión aprovechando de la mejor forma, las oportunidades que el entorno nos brindó.

Atentamente,


CARLOS GENSINI FOSSI
 Gerente General

Quito, 20 de febrero de 2007