



Copia # 55

34340

# MARITIMA DE COMERCIO S.A.



## INFORME DEL GERENTE GENERAL EJERCICIO 2006

A la Junta de Accionistas de  
Marítima de Comercio S.A. (MARDCOMSA)

En cumplimiento con las disposiciones legales vigente de la Ley de Compañías, en especial al Art. 124 de la citada Ley y en mi calidad de Gerente de la compañía, presento a consideración de la Junta General de Accionistas, el informe sobre las gestiones cumplidas en el ejercicio económico correspondiente al año de 2006.

### 1. Cumplimiento de Objetivos.

Es importante dejar señalado que hemos mantenido satisfactoriamente la certificación de la compañía y de los buques, bajo los Código de Protección de Buques ("ISPS" por sus siglas en inglés) y Gestión de Seguridad ("ISM" por sus siglas en inglés), alcanzadas en el año 2004 y 2005 respectivamente, siendo las mismas un soporte en las operaciones de nuestras naves. De igual manera, estamos en el proceso final de la certificación del sistema de calidad, bajo el alcance de "Transporte Marítimo de Derivados del Petróleo". Se espera que en Mayo/2007, ABS Quality de Chile, nos otorgue, luego de la Auditoria Externa de Verificación, la respectiva certificación.

### 2. Principales Aspectos Administrativos del Ejercicio.

Hemos optimizado la utilización de la herramienta "Flexline", realizando acciones que permitan hacer más eficiente la utilización de los módulos existentes y poniendo en marcha nuevos módulos, que acompañen el manejo financiero y de control, esperando en el 2007, completar un 100% de aplicación de todos los módulos existentes.

Reasignamos los permisos de operación de acuerdo a las funciones autorizadas a los usuarios a fin de garantizar una correcta segregación de funciones financieras, administrativas y operacionales.

Continuamos con el plan de ordenamiento administrativo que se inició con la construcción de provisiones para proteger las cuentas por cobrar, identificando los clientes con problemas de incobrabilidad y reforzando la cobranza legal de aquellos con una antigüedad mayor a un año.

Analizamos los proveedores estableciendo aquellos valores clasificando adecuadamente cada rubro, identificando saldos incorrectos y



7 MAY 2007



# MARITIMA DE COMERCIO S.A.



reestructurando la base de datos en cuanto a información básica y fechas de pago.

Se reinstruyó al personal logrando que se establezca el concepto de centros de costos y unidades de negocios. De esta manera determinamos las responsabilidades por áreas estableciéndose objetivos de incremento de ventas y de reducción de costos.

Se identificaron áreas específicas y se coordinaron Políticas, Procedimientos y manuales para determinar el ámbito de trabajo de cada área.

### 3. Situación Financiera

A inicios del año 2006, la situación política se consolidó en la administración del nuevo gobierno. Los precios de los hidrocarburos continuaron altos a nivel internacional sin embargo a nivel local se mantuvieron estables, la inflación se mantuvo en un dígito en una economía dolarizada bastante estable.

La economía se consolidó con la influencia de las elecciones en el segundo semestre. El candidato ganador suponía una continuidad y aseguramiento de algunas posturas frente a organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional, y una tendencia de izquierda moderada que se enfocaba en la atención de los grandes intereses de la gran mayoría de pobres existente en el país.

En nuestra línea de negocios el principal contrato que mantenemos con ELECTROGUAYAS, se consolidó manteniendo el servicio de transporte de hidrocarburos desde La Libertad hasta los Terminales de "Tres Bocas" y "Trinitaria", optimizando la utilización de nuestras embarcaciones, que fue reflejado en un flujo positivo de caja durante todo el período. Este contrato finalizó el 18 de abril del 2007, pero fuimos notificados por la nueva administración de ELECTROGUAYAS, de una prórroga por 60 días, tiempo en el cual, esperan poder realizar el concurso de ofertas para un periodo de 2 años.

En líneas generales el impacto de la escasez de productos afectó por igual a toda la economía, e impacto en todo nuestro esquema de organización como son; Distribución de productos a Clientes, el Transporte Terrestre de productos y el Transporte Marítimo de productos, entre las principales actividades, registramos los principales eventos significativos:

Las liquidaciones de cuentas de clientes y proveedores simultáneas constituyen un importante aspecto que modifica positivamente la posición financiera de la empresa, además que permite determinar la morosidad en



7 MAY 2007



# MARITIMA DE COMERCIO S.A.



algunos casos e iniciar gestiones extra judiciales en este año e iniciar las causas 2006.

Las ventas del 2006 se aumentan en un 44% respecto al año 2005, principalmente debido al incremento del transporte requerido para la generación de energía eléctrica, sin embargo los costos se incrementaron en 61%, debido a numerosos gastos que debimos incurrir en los trabajos de mantenimiento periódico de los buques en dique seco. Los gastos administrativos aumentaron en un 49% producto del incremento en los gastos generales incurridos en la operación de nuestras naves y el impacto del IVA proporcional asumido en resultados.

Existe una disminución porcentual de la rentabilidad en el año 2007 de 9.4% producto del impacto de los gastos de mantenimiento explicados anteriormente.

Nuestras utilidades se redujeron en un 73% con respecto del año anterior y alcanzan un total de US\$ 169.564 antes de impuestos y participación de trabajadores.

Los índices financieros demuestran nuestra solidez y fortaleza con que hemos logrado superar, supliendo nuestra operación con contratos adicionales realizados con el incremento de nuevos clientes y entidades que efectúan concursos de servicios transporte naviero. Entre los principales índices reflejamos los siguientes.

Liquidez	3.63
Prueba Ácido	2.44
Apalancamiento	0.40
Rotación de Cuentas por Cobrar	0.19
Rendimiento Util/Patr	11.7%

Seguimos participando conjuntamente en asociación con la empresa MARZAM Cia. Ltda., en el cumplimiento del Contrato de Transporte de Fuel Oil para la Empresa ELECTROGUAYAS.

Se proyecta para el 2007 operar en mayor intensidad en el rubro de transporte naviero, como aporte de las gestiones realizadas en este año.

#### 4. Recomendaciones y Estrategias.

Se recomienda especialmente:

- a.-) Distribuir las utilidades según los términos legales a Trabajadores y a Rentas. Así mismo queda a disposición de los accionistas la recomendación de ingresar al patrimonio para fortalecer las actividades futuras.



3



7 MAY 2007



# MARITIMA DE COMERCIO S.A.



- b.-) Reinvertir la parte de utilidades a libre disposición de los accionistas de acuerdo a los valores máximos permitidos de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno
- c.-) Continuar con el cumplimiento de las auditorias internas y externas de los códigos ISM e ISPS, así como, de nuestro sistema de calidad bajo la norma ISO 90010.
- d.-) Insistir en un plan de importación de productos derivados del petróleo, oportunamente competitivos.
- e.-) Aplicar los procedimientos de optimización de administrativa en marcha para el 2006 y de reestructuración.
- f.-) Participar en concursos de Transporte Terrestre y Marítimo de derivados de petróleo, comercialización internacional de combustibles ("Bunkering") y mejorar en la distribución de gasolina artesanal, con el fin de explotar el 100% de los activos productivos de la empresa.

Para finalizar este informe, deseo expresar mis sinceros agradecimientos a los accionistas y a todos de la organización, por el apoyo brindado a mi gestión y sus valiosas ideas a la solución de los problemas de la Compañía

Muy Atentamente

  
Ing. Jorge M. Costam Chang  
**Gerente General**



7 MAY 2007