

Informe de Gerencia
Por el Ejercicio Económico 2008

A los señores accionistas de Bureau Veritas Ecuador S.A.:

A. Comentarios sobre el Cumplimiento de los Objetivos planteados para el Ejercicio Económico 2008

	(En miles de dólares)			
PV: Ventas Totales	3.027	1.904	1.123	59%
PVN Margen Bruto	1.535	1.183	352	30%
PC: Costos de Producción	617	651	-34	-5%
REG Resultado Operacional	389	362	27	8%
IND: REG/PVN	25%	31%	-5%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	307	272	35	13%

	(En miles de euros)			
PV: Ventas Totales	2.384	1.360	1.024	75%
PVN Margen Bruto	1.209	845	364	43%
PC: Costos de Producción	486	465	21	5%
REG Resultado Operacional	306	259	48	19%
IND: REG/PVN	25%	31%	-5%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	242	194	48	25%

El total de ventas al cierre del ejercicio terminó con un 59% por encima de las proyecciones, principalmente debido a que durante la elaboración del presupuesto se consideró la terminación del contrato de Aforo a finales del 2007, lo cual no sucedió y por lo tanto existen estos ingresos adicionales que van en el orden de los 1.327 KUSD, por otra parte no se incluyen 69 KUSD de ventas de BVQI Ecuador S.A. que fueron consideradas en el presupuesto dentro de Bureau Veritas, por lo tanto el monto de ventas con estas consideraciones quedaría un 7% por debajo de las estimaciones. Sin embargo, la rentabilidad en relación a las ventas la compañía cerró con 13 puntos por encima del presupuesto, debido a la reducción de gastos de operación y administrativos, al seguimiento de rentabilidad de contratos y control de procesos.

B. Disposiciones de las Juntas Generales celebradas en el 2008

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Bureau Veritas Ecuador S.A., reunida en abril del 2008, designó a la Señora Ulianova Maldonado como Comisaria y a la firma auditora Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda. para el ejercicio económico 2008. En esa Junta se resolvió distribuir las utilidades generadas durante el ejercicio económico 2007, de acuerdo con la disponibilidad de efectivo de la compañía.

Informe de Gerencia
Por el Ejercicio Económico 2008

La Administración de la Compañía ha cumplido íntegramente con las Disposiciones de la Junta General de Accionistas.

C. Aspectos Administrativos, Laborales, Legales

En lo relacionado con la administración de la Compañía, la gerencia mantuvo la cantidad de personal operativo y comercial, por considerar que se contaba con los recursos necesarios para el correcto desenvolvimiento de las actividades en las diferentes ciudades del país.

Durante todo el año se ha cumplido oportunamente con la presentación de reportes financieros a los accionistas.

Hasta la presente fecha no se ha renovado el contrato de concesión del aforo físico de mercaderías suscrito con el Ministerio de Finanzas y que tuvo vencimiento el 31 de diciembre de 1997, durante el año 2003 se realizó la transferencia de la operación y administración del contrato mediante convenio de prestación de servicios entre Bureau Veritas Ecuador S.A. y Bureau Veritas Inspections Valuation Assessment and Control - BIVAC BV (Nederlands).

Durante el ejercicio 2006 la compañía AIG Metropolitana Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. demandó a Bureau Veritas Ecuador S.A. el pago del monto indemnizado por la empresa aseguradora a la compañía Consorcio Santos CMI S.A. El monto indemnizado asciende a la cantidad de USD 85.000, siendo la cuantía de la presente acción por USD 100.000. El juicio verbal sumario es conocido por el Juzgado Quinto de lo Civil de Pichincha, el mismo que ha sido encargado al Estudio Jurídico Bustamante & Bustamante. Esta gerencia ha comunicado oportunamente sobre esta demanda y las diligencias realizadas al Departamento Legal.

Tomando en consideración la disposición de los Señores Accionistas de ejecutar la fusión de las compañías Bureau Veritas Ecuador S.A. y BVQI Ecuador S.A. según consta en el Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de noviembre del 2007, se realizaron las diligencias legales necesarias y se culminó este proceso con la inscripción de la Escritura Pública de Fusión por Absorción en el Registro Mercantil bajo el número 3670 Tomo 139 en la ciudad de Quito el 8 de octubre del 2008.

Sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía esta gerencia informa que todos los programas de computación utilizados por la compañía poseen su correspondiente

A

Informe de Gerencia
Por el Ejercicio Económico 2008

licencia de uso. La compañía ha cumplido con todas las normas vigentes sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

D. Situación financiera y resultados de la operación de la compañía

Adjunto al presente informe se encuentran los estados financieros de la compañía para su conocimiento y aprobación, los mismos que han sido auditados por la firma Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda., así como también fueron revisados por la señora Ulianova Maldonado, Comisario.

Los informes del auditor y comisario también se entregan a los señores accionistas para su revisión y aprobación.

A continuación se presentan cuadros de análisis del Total de Ventas por actividad con un detalle de la evolución de este rubro desde el año 2007 también se presentan cuadros de variaciones del Estado de Situación Financiera así como la comparación de Resultados del Ejercicio.

(En miles de dólares)			
Ingresos	2.079	3.062	47%
Costos y Gastos	1.954	2.565	31%
Utilidad antes del 15% Participación Lab	124	496	299%

(En miles de dólares)			
Caja Bancos	171	144	-16%
Exigible	362	912	152%
Activos Fijos	38	42	10%
Otros Activos	8	15	92%
TOTAL ACTIVOS	579	1.113	92%
Pasivos	361	645	79%
Patrimonio	218	468	114%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	579	1.113	92%

Informe de Gerencia
Por el Ejercicio Económico 2008

Principales indicadores que presentan los Estados Financieros

Liquidez

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1.055,73}{495,73} = 2,13$$

Este índice ha tenido un aumento con relación al año anterior cuando presentó un resultado de 2.00, debido principalmente al buen desempeño en recuperación de cartera y transferencias a Casa Matriz en calidad de préstamo.

Solvencia

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{645,33}{1.113,00} = 0,58$$

Las obligaciones totales de la empresa, representan el 58% de los Activos Totales. Este indicador disminuyó en 4 puntos en relación al año anterior, presentando un comportamiento favorable sostenido en los últimos períodos.

Rentabilidad

$$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} = \frac{307,49}{467,67} = 66\%$$

La rentabilidad de la compañía medida con relación a su Patrimonio representa un 66% del Patrimonio de la compañía, debido al resultado positivo del ejercicio. Este indicador presenta un crecimiento de 32 puntos en relación al año anterior.

Utilidades sobre Ventas

$$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ventas}} = \frac{307,49}{2.966,44} = 10\%$$

Este indicador se ha colocado en un 10% en este período 6 sobre el resultado del año 2007, principalmente por un manejo controlado de procesos operativos y administrativos con los consiguientes ahorros.



Informe de Gerencia
Por el Ejercicio Económico 2008

E. Propuesta del destino de las utilidades del ejercicio 2008

La utilidad antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta asciende a US\$ 496.231. A continuación se presenta el cálculo de la participación laboral e impuesto a la renta para su conocimiento y aprobación:

RESULTADOS DEL EJERCICIO 2008

(En US dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA	496.231
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	24.426
Intereses y Multas	1.915
Gastos de Operación no deducibles	1.549
Otros gastos no deducibles	3.242
Jubilación Patronal y Desahucio	13.351
Otros Impuestos no Deducibles	4.371
	<hr/>
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES*	78.099
UTILIDAD OPERATIVA IMPONIBLE	442.559
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA**	110.640
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<hr/> 307.493 <hr/>

* El monto de Participación de Trabajadores por BVQI Ecuador S.A. es de 3.957 USD antes de la fusión lo cual da un total de 82.056 USD por pagar a empleados.

** El Valor de Impuesto a la Renta por BVQI Ecuador S.A. fue de 5.606 USD el cual fue pagado durante el 2008 en Declaración Anticipada en cumplimiento a las regulaciones tributarias locales.

Esta gerencia sugiere distribuir los resultados del ejercicio según la disponibilidad de efectivo de la compañía.



Informe de Gerencia
Por el Ejercicio Económico 2008

F. Recomendaciones a la Junta General acerca de políticas y estrategias para el siguiente año.

Esta gerencia recomienda invertir los recursos necesarios para desarrollar nuevos servicios sobre todo en el área de Industria, para de esta manera diversificar la cartera de productos a nivel local y mejorar el posicionamiento de la compañía, con el propósito de generar el crecimiento de ventas y rentabilidad que forman parte de los objetivos planteados a esta Administración.

Finalmente, reitero mi propósito de que el año 2009 sea un período de consolidación de la compañía dentro del mercado ecuatoriano.

De los señores accionistas, atentamente,


Rodrigo Guerra Vásquez
GERENTE GENERAL

Quito, 24 de marzo del 2009