

49368

## INFORME DEL GERENTE

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las normas legales y estatutarias tengo el agrado de presentar a la consideración de ustedes los estados financieros que muestran la situación de la Empresa al 31 de Diciembre de 2006, y los resultados del ejercicio finalizado en la misma fecha.

### 1. INFORME SOBRE EL DESARROLLO DE LA EMPRESA DURANTE EL AÑO 2006

En consecuencia de una fuerte demanda por nuestros productos y mejora del posicionamiento de nuestra empresa en el mercado, logramos superar ampliamente el presupuesto de ventas fijado para el año 2006. Entre los indicadores económicos más importantes de la Empresa mencionamos:

Las ventas aumentaron nominalmente en un 18% y en término de toneladas vendidas en un 10% frente al año anterior.

Como consecuencia de los fuertes incrementos de los precios internacionales de los aceros que se trasladaron a nuestros clientes, la utilidad bruta se incrementó de 46,6% en 2005 a 47,7% en el año 2006.

Los gastos operativos bajaron su incidencia sobre las ventas a un 33,6% (2005: 34,3%)

La rotación de los inventarios, como consecuencia de procesos más largos de reposición, se desmejoró al pasar de 212 a 245 días y la rotación promedia de la cartera terminó en 53 días (2005: 45 días). Con estos indicadores el capital de trabajo aumentó considerablemente al pasar al 65,9% sobre las ventas frente a 51,6% en el ejercicio anterior.

Se alcanzó un EBIT (en versión IAS) de USD 506.000 (= 14,7% sobre las ventas) frente un EBIT de USD 512.000 (= 17,6% sobre las ventas) en el año inmediatamente anterior.

En el transcurso del año 2006 se invirtieron más de USD 144.000 en maquinaria y equipos nuevos, teniendo en cuenta que gran parte de esta inversión se aplicó a la implementación de la planta de tratamientos térmicos en Guayaquil, supliendo con esto una necesidad de nuestros clientes.

El número de personas empleadas por la Empresa se mantuvo en un promedio de 37 personas.

De las Avellanas E 1-112 y Panamericana Norte km 5.1/2, Quito, Ecuador. Tel. (5932) 247 30 80, Fax (5932) 247 79 18.

# ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS – COMPARATIVO 2005-2006

	<b>31 de diciembre de 2006</b>		<b>31 de diciembre de 2005</b>	
Ventas	4.636.834,60		3.879.895,59	
Devoluciones en ventas	(1.183.026,67)		(965.250,57)	
Ingresos operacionales	3.453.807,93	100,0%	2.914.645,02	100,0%
Costo de ventas y prestación de servicios	1.804.685,21	52,3%	1.556.145,59	53,4%
Utilidad bruta	1.649.122,72	47,7%	1.358.499,43	46,6%
Gastos operacionales				
Gastos de administración	244.594,86	7,1%	214.702,40	7,4%
Gastos de ventas	916.666,68	26,5%	748.498,95	26,9%
	1.161.261,54	33,6%	999.201,35	34,3%
Utilidad operacional	487.861,18	14,3%	359.298,08	12,3%
Ingresos no operacionales	25.055,78		27.374,14	
Egresos no operacionales	210.771,38		240.890,10	
Utilidad antes de impuestos	302.145,58	8,8%	145.782,12	5,0%
Participación de trabajadores	45.658,24		22.502,42	
Provisión impuesto de renta y complementarios	64.682,50		31.878,43	
Utilidad neta del ejercicio	191.804,84	5,6%	91.401,27	3,1%

De las Avellanas E 1-112 y Panamericana Norte km 5.1/2, Quito, Ecuador. Tel. (5932) 247 30 80, Fax (5932) 247 79 18.

### VARIACIÓN NOMINAL POR LÍNEA DE PRODUCTO 2005-2006

Línea de producto	2005	2006	Variación
Acero para trabajo en frío	USD 254.162	USD 340.197	34%
Acero para trabajo en caliente	USD 43.046	USD 41.695	-3%
Acero para moldes	USD 137.959	USD 158.067	15%
Acero rápido	USD 1.575	USD 4.182	166%
Acero maquinaria	USD 1.557.853	USD 1.898.203	22%
Acero inoxidable	USD 359.144	USD 458.383	28%
Herramientas de metal duro	USD 9.600	USD 8.867	-8%
Tratamiento térmico	USD 157.365	USD 185.898	18%
Cuchillas industriales	USD 53.639	USD 46.508	-13%
Otros productos	USD 109.174	USD 80.640	-26%
Soldadura	USD 126.572	USD 108.884	-14%
Flejes y flecas	USD 104.556	USD 122.284	17%
<b>TOTAL</b>	<b>USD 2.914.645</b>	<b>USD 3.452.742</b>	<b>18%</b>

### VARIACIÓN REAL POR LÍNEA DE PRODUCTO 2005-2006

Línea de producto	2005 en to	2006 en to	Variación
Acero para trabajo en frío	32,28	41,71	29%
Acero para trabajo en caliente	4,39	3,94	-10%
Acero para moldes	18,56	20,90	13%
Acero rápido	0,09	0,35	305%
Acero maquinaria	586,98	636,52	8%
Acero inoxidable	48,18	66,43	38%
Herramientas de metal duro	n.a.	n.a.	n.a.
Tratamiento térmico	35,73	39,33	10%
Cuchillas industriales	n.a.	n.a.	n.a.
Otros productos	n.a.	n.a.	n.a.
Soldadura	10,59	6,38	-40%
Flejes y flecas	7,80	9,25	19%
<b>TOTAL</b>	<b>654,15</b>	<b>827,25</b>	<b>10%</b>

Las ventas por **Importación Directa** logradas con nuestros clientes en 2006 totalizan en USD 36.000 (2005: USD 26.000).

De las Avellanas E 1-112 y Panamericana Norte km 5.1/2, Quito, Ecuador. Tel. (5932) 247 30 80, Fax (5932) 247 79 18.

## 2. PRESUPUESTO PARA 2007

Después de un fuerte crecimiento de las ventas en el año 2006 esperamos mantener nuestra posición en el mercado con ventas ex stock presupuestadas en USD 3.250.000.

El presupuesto según línea de producto para el año 2007 es:

Línea de producto	2007
Acero herramienta	USD 539.000
Acero maquinaria & inox	USD 2.230.000
Soldadura	USD 116.000
Fleje de estampación	USD 35.500
Fleca	USD 68.000
Herramientas	USD 10.000
Cuchillas y sierras	USD 37.500
Tratamiento Térmico	USD 214.000
<b>TOTAL</b>	<b>USD 3.250.000</b>

La Junta General de Accionistas recomienda para el año 2007 las siguientes políticas y estrategias:

- Reducir costos y gastos
- Mejorar la rotación de los inventarios
- Mejorar la rotación de la cartera
- Mejorar el cash-flow operativo
- Fortalecer nuestra participación en el mercado en Cuenca y Santo Domingo
- Incrementar grado de utilización del taller de tratamientos térmicos en Guayaquil

## 3. POLÍTICAS AL USO DE SOFTWARE

- La Empresa ha definido políticas claras y precisas en cuanto al uso de software legal y ha prohibido en su totalidad el uso de software no licenciado.
- La Empresa ha difundido por escrito entre todos sus empleados las políticas antes mencionadas y ellos conocen las sanciones a que estarían sometidos en caso de incumplimiento.
- Todo el software que utiliza la Empresa se encuentra debidamente licenciado y no conocemos de alguna aplicación o programa que esté sin licencia o en trámite de ella.

De las Avellanas E 1-112 y Panamericana Norte km 5.1/2, Quito, Ecuador. Tel. (5932) 247 30 80, Fax (5932) 247 79 18.

4. DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO


Los directivos de la empresa han cumplido cabalmente con las disposiciones impartidas por la Junta General de Accionistas y del Directorio.

5. PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE RESULTADOS.

Finalmente y de acuerdo a los resultados obtenidos, la Gerencia y el Directorio proponen a la Asamblea de Accionistas, que después de hacer la apropiación para la Reserva Legal correspondiente al 10% del valor de la utilidad neta, se deja a criterio de los accionistas la decisión que creyeren conveniente en cuanto a la distribución y pagos de dividendos por utilidades del ejercicio. Luego de estas aplicaciones se sugiere incrementar con el saldo de las utilidades la Reserva para Capital de Trabajo.

Dejamos constancia de nuestro reconocimiento a todos empleados de la compañía, a cuyos esfuerzos se deben los resultados obtenidos y el logro de los objetivos y metas de la Organización.

De los Señores Accionistas, atentamente,



HANS MICHAEL WIDHALM  
Gerente General

Quito, Febrero 15 de 2007