

**INFORME DE GERENCIA** DIVISION INFORMATICA  
86J**EJERCICIO 2006 Y COMPARATIVO CON EJERCICIO 2005**

En cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A., me complace presentar para consideración de los señores accionistas el informe económico y de labores correspondiente al ejercicio 2006. Dicho informe presenta los resultados obtenidos en el año 2006 y las acciones que nos condujeron a ellos.

**1 ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL AÑO 2006**

La economía ecuatoriana mantuvo un comportamiento variable durante el año 2006, la inflación anual se ubicó en 2.87%, lo que indica una disminución de 0.27 puntos porcentuales en comparación al 2005. Cabe indicar que la inflación tuvo fluctuaciones importantes durante el 2006, especialmente en el primer semestre, variaciones generadas por el alza de precios derivada de factores como: el incremento de remuneraciones unificadas y el aumento de demanda auspiciada por la devolución de los fondos de reserva, lo cual inyectó liquidez a la economía. Para el segundo semestre la inflación registró una disminución período que coincide con el buen abastecimiento de productos agrícolas y ofertas características de las festividades de fin de año.

El Producto Interno Bruto - PIB – al 01 enero de 2007 alcanzó a 43.936 millones de dólares con un alza de 3.47% en relación a enero de 2006 que fue de 40.892 millones, resultado que indica un mejoramiento en términos de producción interna. Este mejoramiento, no siempre va acompañado de una baja en indicadores como niveles de empleo, desempleo, y subempleo, déficit de vivienda, aumento de la emigración y otros que nos permitan una mejor posición de desarrollo, aún así existió una baja en la tasa de desempleo que cerró en el 2006 en 9.03%, 0.27 puntos menos en comparación al 2005.

Las tasas de interés referenciales no tuvieron fluctuaciones muy sensibles, así la tasa activa referencial cerró a diciembre 31 del 2006 en 9,86 % en tanto que la tasa pasiva referencial a la misma fecha fue del 4.87%, indicadores que demuestran niveles relativamente estables. Las tasas de interés activas en el país se las sigue considerando altas, lo que incide negativamente en las empresas y negocios que necesitan del crédito bancario para su

operación. Si no contamos con tasas pasivas de interés competitivas la inversión por parte de personas naturales y jurídicas se ve afectada ya que estas tasas no ofrecen un rédito atractivo.

El 2006 se caracterizó por la inestabilidad política que devino de la elección de un nuevo mandatario y los desfases entre los poderes del Estado que alteraron transitoriamente la situación general del país afectando las actividades económicas, tal es así que, el índice de riesgo país tuvo una escalada que llegó a los 923 puntos; el nivel más alto en los últimos tres años, este indicador que mide el riesgo de no pagar la deuda externa de un país, y que tiene una incidencia directa sobre el costo de los créditos en el exterior, se incrementó durante la campaña electoral; tras el triunfo del actual Presidente Rafael Correa bajó a los 500 puntos, sin embargo los anuncios del nuevo Gobierno sobre declarar en mora la deuda externa en caso de que la situación económica del país lo necesite produjo el repunte del riesgo país llegando a enero 02 del 2007 a 922 puntos nuevamente, frente a esto, empresarios se mostraron pesimistas durante los últimos meses del 2006. Según una encuesta realizada por Deloitte & Touche la que mide el Índice de Confianza Empresarial muestra que este índice se registró en 94,3 puntos a diciembre del 2006, cuando en el 2005 fue de 97,7 y en el 2004 fue de 104,6. Los empresarios tendrán que enfocar sus decisiones en aquellas que pueda competir en un mercado afectado por escenarios políticos y económicos de condiciones inesperadas.

## 2 CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

### **2.1 APERTURA DEL ALMACEN SUPERPACO "SAN LUIS SHOPPING"**

El 31 de agosto del 2006 se inauguró un nuevo local Superpaco, en el Centro Comercial "San Luis Shopping", ubicado en Sangolquí, éste cuenta con la infraestructura, tecnología y servicios necesarios para satisfacer las necesidades de nuestros clientes y cumplir con los objetivos de la empresa. Para el cumplimiento de este objetivo se procedió a cerrar el local ubicado en San Rafael, ya que no tenía objeto mantener dos locales en el mismo lugar. Ahora nuestros clientes tienen a su disposición un nuevo y moderno local ubicado en el Centro Comercial San Luis el cual cuenta con empresas de renombre ocupando sus instalaciones.

## **2.2. APERTURA DEL ALMACEN SUPERPACO EN SANTO DOMINGO**

La estrategia de crecimiento que hemos venido implementando en los últimos años, no se detuvo durante el 2006, es así que el 7 de noviembre de este año inauguramos un nuevo almacén ubicado en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados. Hoy que han pasado algunos meses podemos asegurar que esa ciudad acogió con excelentes perspectivas nuestra presencia, podemos considerar no solo que fue una buena decisión si no que es todo un éxito el desempeño de este nuevo local.

## **2.3 SISTEMATIZACIÓN OUTSOURCING**

Durante el 2006, emprendimos el diseño, desarrollo e implementación de un nuevo sistema automatizado de pedidos, el mismo que, permite a los clientes de nuestra división de Outsourcing digitar los pedidos directamente desde sus oficinas utilizando Internet. Esta herramienta no solo que complementa el excelente servicio de tercerización de suministros de oficina que venimos brindando sino también se ha constituido en una herramienta que nos proporciona una interesante ventaja competitiva frente a la competencia, además de evitar cuellos de botella y mejorar el desempeño de nuestros colaboradores.

Estamos convencidos del enorme potencial que tiene esta área y seguramente experimentaremos un desarrollo importante en el 2007.

## **2.4 REDISTRIBUCIÓN BODEGAS COLÓN**

Otro proyecto importante fue la readecuación de las bodegas del subsuelo de nuestro edificio matriz, dotando a las áreas de Outsourcing, Textos y Multitrónica de un espacio adecuado para las operaciones de sus respectivas bodegas. El crecimiento de las áreas comerciales de la empresa hace que necesitemos constantes adecuaciones en nuestras instalaciones físicas.

## **2.5 DESARROLLO ORGANIZACIONAL**

Conscientes de la importancia vital del recurso humano en nuestra empresa decidimos la incorporación de una nueva profesional que se encargará de dirigir la implementación de planes y programas tendientes a lograr un mejor desarrollo organizacional desde la perspectiva tanto de las personas que trabajan en nuestra empresa como de mantener una estructura organizacional eficiente, saludable y acorde con los retos que nos impone las nuevas tendencias.

## **3 ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros de PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. correspondientes al ejercicio fiscal 2006 expresan resultados alentadores y positivos, que se deriva de la correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos contables; de la aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Socios y normas internas.

### **3.1 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

#### **3.1.1 ESTRUCTURA FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2006 la estructura financiera de PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. expresada a través de la relación entre activos, pasivos, y patrimonio es favorable, cuyos principales indicadores revelan una importante eficiencia y autonomía financieras. Los pasivos alcanzaron los \$6.033.431,81 comparado con el total de activos \$ 10.229.661,63 representan el 58,98%. Por su parte, la incidencia del patrimonio neto de \$4.196.229,82 en el activo total de \$10.229.661,63 significó al término del ejercicio 2006 el 41,02% con lo cual representa la propiedad de los Socios en el activo total.

### ESTRUCTURA ACTIVOS

	31-Dic-06		31-Dic-05		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	USD.	%	USD.	%		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	8.002.884,04	78%	5.996.721,71	76%	2.006.162,33	33,45%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	2.926.654,81	29%	2.640.958,23	33%	285.696,58	10,82%
TOTAL DEPRECIACIONES	1.689.329,00	17%	1.441.448,74	18%	247.880,26	17,20%
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS NO CORRIENTES	980.061,08	10%	703.376,77	9%	276.684,31	39,34%
TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO	9.390,70	0%	8.384,01	0%	1.006,69	12,01%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>10.229.661,63</b>	<b>100%</b>	<b>7.907.991,98</b>	<b>100%</b>	<b>2.321.669,65</b>	<b>29,36%</b>

El activo total al 31 de diciembre del 2006 fue de \$ 10.229.661,63, que representa un aumento de 29.36% frente al activo total del 31 de diciembre del 2005 que fue de \$7.907.991,98. Este aumento esta respaldado en dos rubros importantes los inventarios y cuentas por cobrar, la empresa ha mantenido durante el 2006 alto nivel de inventarios justificado por el incremento de sus operaciones y por la apertura de nuevos locales, tal es así que los activos corrientes representan un 78% sobre los activos totales. Además se realizaron compras en activos fijos para adecuaciones de los nuevos locales y por último la compra de un vehículo nuevo para la División de Outsourcing.

### ESTRUCTURA PASIVOS

PASIVOS	31-Dic-06		31-Dic-05		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	USD.	%	USD.	%		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5.344.486,80	89%	3.798.394,53	84%	1.546.092,27	40,70%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	688.945,01	11%	703.352,29	16%	-14.407,28	-2,05%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>6.033.431,81</b>	<b>100%</b>	<b>4.501.746,82</b>	<b>100%</b>	<b>1.531.684,99</b>	<b>34,02%</b>

Las obligaciones por pagar a terceros registradas al 31 de diciembre del 2006 fueron de \$6'033.431,81 cifra que comparada con el en el activo total significa un 58,98%, porcentaje que representa una buena posición frente al equilibrio financiero de la empresa. Los préstamos bancarios a largo plazo se redujeron en un 16,75%, el pasivo total al 31 de diciembre del 2006 en relación al 31 de diciembre del 2005 significó un aumento de \$1'531.684,99 y se refiere especialmente a obligaciones que ha incurrido la Compañía para el pago a proveedores internacionales especialmente.

**ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO**

	31-Dic-06		31-Dic-05		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	USD.	%	USD.	%		
<b>PATRIMONIO Y RESULTADOS</b>						
CAPITAL SOCIAL	3.118.788,00	74%	2.904.072,00	85%	214.716,00	7,39%
RESERVA LEGAL	290.879,29	7%	206.880,78	6%	83.998,51	40,60%
RESERVA FACULTATIVA	25.000,05	1%	25.000,05	1%	-	0,00%
RESERVA DE CAPITAL	5.575,94	0%	5.575,94	0%	-	0,00%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	-	0%	-	0%	-	-
RESULTADOS AÑO CORRIENTE (UTILIDAD NETA)	755.986,54	18%	264.716,39	8%	491.270,15	185,58%
<b>TOTAL PATRIMONIO Y RESULTADOS</b>	<b>4.196.229,82</b>	<b>100%</b>	<b>3.406.245,16</b>	<b>100%</b>	<b>789.984,66</b>	<b>23,19%</b>

El patrimonio total y resultados de la empresa registrado al 31 de diciembre del año 2006 fue de \$4'196.229,82 y significa un aumento neto de \$789.984,66 en relación al obtenido al 31 de diciembre del 2005. El aumento obedece al incremento del capital realizado durante el periodo que en valor porcentual equivale a 7,39% y a un aumento de las utilidades del 2006 en \$491.270,15, es decir las utilidades de incrementaron en un 185,58%.

En resumen, la posición financiera analizada al 31 de diciembre del año 2006 ha mejorado notablemente debido a la reestructuración de deudas de corto plazo en deudas de largo plazo, así como por el aumento del capital y el mejoramiento de utilidades del ejercicio fiscal 2006 comparadas con las del ejercicio fiscal 2005.

**3.2 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**

Los resultados alcanzados por PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. en el ejercicio económico del año 2006 fueron excelentes y responden al acierto en la conducción de la empresa, en la gestión de ventas y en la gestión administrativa financiera que permitieron la generación y administración de recursos con resultados muy satisfactorios. Las principales cifras del Estado de Resultados del ejercicio 2006 confirman lo antes expuesto, y su relación con las del ejercicio 2005 que presento a continuación:

**3.2.1 INGRESOS**

El Ingreso Total alcanzado por la empresa en el 2006 fue de \$22'908.753,00, cifra que respecto del ingreso total del año 2005 de \$18'764.198,01 representa un incremento en ventas de \$4'144.554,99, es decir un 22,09%.

	31-Dic-06		31-Dic-05		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	USD.	%	USD.	%		
<b>INGRESOS</b>						
<b>VENTAS NETAS Y OTROS</b>						
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	22.908.753,00	100%	18.764.198,01	100%	4.144.554,99	22,09%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	16.428.172,78	72%	13.416.713,10	72%	3.011.459,68	22,45%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	6.480.580,22	28%	5.347.484,91	28%	1.133.095,31	21,19%

- **Ventas por Menor.-** En el 2005 fueron de \$11'189.178 en tanto que las del 2006 son de \$ 14'076.628 con un incremento del 25.81%, resultados que obedecen entre otros asuntos a la consolidación de nuestros almacenes y al incremento sostenido e importante experimentado en nuestra línea de artículos de computación y afines.
- **Ventas por Mayor.-** Las ventas por mayor del 2005 fueron de \$ 7'575.020 mientras que las del año 2006 fueron de \$ 8'832.125 experimentando un crecimiento que representa el 16.60% %. El crecimiento en las ventas de esta división se debe principalmente al trabajo sostenido que hemos venido efectuando para incrementar la participación en el mercado de nuestras líneas exclusivas.

### 3.2.2 COSTO DE VENTAS

En el ejercicio 2006 el costo de ventas necesario para cumplir con las actividades comerciales de la empresa alcanzó los \$16'428.172,78 representando el 72% de los ingresos proporción que también se mantuvo en el año 2005.

### 3.2.3 GASTOS DE VENTAS

En cuanto a gastos de ventas éstos sumaron \$2'731.833,75 en el ejercicio 2006 y corresponden a los necesarios para llevar adelante las distintas operaciones de la gestión de la empresa. Los gastos de ventas respecto del total de gastos operacionales significan el 53%; y respecto de los ingresos representan el 12%.

	31-Dic-06		31-Dic-05		VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
	USD.	%	USD.	%		
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	2.731.833,75	53%	2.593.117,93	54%	138.715,82	5,35%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	5.118.785,58	100%	4.783.596,01	100%	335.189,57	7,01%

- **Gastos Ventas por Menor.-** En el 2005 fueron de \$1'849.065 en tanto que las del 2006 son de \$ 1'900.593 con un incremento del 2,82%, aumento que es mas que moderado tomando en cuenta el incremento en ventas que experimentó esta división.
- **Gastos Ventas por Mayor.-** En el 2005 fueron de \$ 744.053 en tanto que las del 2006 son de \$ 831.241 con un del % 11.65 acorde con las operaciones de esta división.

### 3.2.4 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante el año 2005 los gastos administrativos fueron de \$876.366 mientras que en el 2006 alcanzaron \$985.175 presentando un incremento de \$ 108.808 equivalente al 12,42%. Este rubro se incrementa debido principalmente a bonos por rendimiento entregados a nuestros colaboradores y algunos beneficios de carácter social.

	<u>31-Dic-06</u> USD.	<u>31-Dic-05</u> USD.	<u>VARIACION</u> <u>ABSOLUTA</u>	<u>VARIACION</u> <u>RELATIVA</u>
<b><u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>				
<b><u>SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES ADMINISTRACION</u></b>				
SOBRETIEPOS	10.835,90	14.880,97	-4.045,07	-27,18%
SUBSIDIO DE ENFERMEDAD	497,66	142,33	355,33	249,65%
SUBSIDIO DE MATERNIDAD	517,01	53,33	463,68	869,45%
BONO RESPONSABILIDAD ADMINISTRACION	50.402,00	42.253,33	8.148,67	19,29%
INCENTIVOS / GRATIFICACIONES / DEP. ADMINISTRAT.	6.240,00	2.410,00	3.830,00	158,92%
BONO DE RENDIMIENTO	92.500,00	15.000,00	77.500,00	516,67%
<b><u>OTROS BENEFICIOS PERSONAL ADMINISTRATIVO</u></b>				
POLIZAS SEGURO ADMINISTRACION	23.804,90	17.545,94	6.258,96	35,67%
AGUINALDOS Y GRATIFICACIONES	56.562,00	46.296,00	10.266,00	22,17%
AGASAJOS Y PASEOS	19.720,72	12.381,95	7.338,77	59,27%
<b><u>OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS</u></b>				
SERVICIOS BANCARIOS	10.474,65	5.753,55	4.721,10	82,06%
JUDICIALES Y NOTARIALES	9.936,73	4.874,62	5.062,11	103,85%
GASTOS NO DEDUCIBLES	43.652,31	10.463,42	33.188,89	317,19%

### 3.2.5 GASTOS GENERALES

Los gastos generales durante el año 2005 alcanzaron \$1'314.112,00 mientras que los del año 2006 totalizaron \$1'401.777,29 es decir se produjo un incremento del 6,67% equivalente a \$87.665,29 incremento producido por factores fuera de nuestro ámbito y sobre los cuales señalo los más relevantes :

	<u>31-Dic-06</u> USD.	<u>31-Dic-05</u> USD.	<u>VARIACION</u> <u>ABSOLUTA</u>	<u>VARIACION</u> <u>RELATIVA</u>
<b>GASTOS GENERALES</b>				
<b>SERVICIOS GENERALES</b>				
TELEFONOS	74.379,85	86.821,02	-12.441,17	-14%
INTERNET	9.183,40	7.170,29	2.013,11	28%
CORREOS/COMUNICACIÓN/COURIER	31.130,23	27.082,45	4.047,78	15%
<b>IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES</b>				
IMPUESTOS MUNICIPALES	19.620,53	18.834,30	786,23	4%
IMPUESTOS SUPER COMPAÑIAS	7.907,99	7.292,08	615,91	8%
IMPUESTOS MATRICULAS VEHICULOS	4.287,28	-	4.287,28	
CONTRIBUCIONES VARIAS	3.680,40	600,00	3.080,40	513%
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>				
GASTO DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	25.123,75	21.394,52	3.729,23	17%
GASTO DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA	77.312,51	89.234,62	-11.922,11	-13%
GASTO DEPRECIACION VEHICULOS	9.280,16	8.127,46	1.152,70	14%
GASTO DEPRECIACION ADECUACIONES	5.633,42	5.932,31	-298,89	-5%
GASTO DEPRECIACION OTROS ACTIVOS	65,52	538,34	-472,82	-88%
GASTO DEPRECIACION INSTALACION SUPERPACOS	129.904,08	120.745,94	9.158,14	8%
GASTO AMORTIZACION INTANGIBLES	13.921,83	17.686,21	-3.764,38	-21%
GASTO CREDITOS INCOBRABLES	12.600,00	9.600,00	3.000,00	31%
GASTO DEPRECIACION EDIFICIOS E INSTALACIONES	6.666,63	7.065,24	-398,61	-6%
GASTO DEPRECIACION MAQUINARIA PLANTA	3.814,15	5.024,08	-1.209,93	-24%
GASTO AMORTI. CONCESION LOS ANDES	12.942,72	9.707,04	3.235,68	33%
GASTO AMORTI. CONCESION SAN LUIS	13.445,96	-	13.445,96	
<b>OTROS GASTOS GENERALES</b>				
ARRIENDOS	467.230,09	429.319,95	37.910,14	9%
MANTENIMIENTO Y ASEO	69.302,96	63.109,85	6.193,11	10%
CONTRIBUCIONES ASOC. TRAB. PACO	9.385,30	-	9.385,30	

En lo referente al costo de las tarifas de servicios básicos en general durante el 2006 no se produjeron ajustes importantes, sin embargo el consumo de éstos disminuyeron en un 3,45% durante el año. En el rubro teléfonos se logró una disminución del 14%; el pago de impuestos municipales y contribuciones especiales como es común cada año se incrementan las tasas por disposiciones gubernamentales o tributarias y que debimos registrar para ceñirnos al marco legal vigente, lo que significó un aumento del 28,15%. Es importante destacar que el incremento en los Gastos Generales obedece también a los egresos relacionados con la apertura de nuestros almacenes ubicados en el Centro Comercial San Luis Shopping en Sangolquí y Centro Comercial Paseo Shopping en Santo Domingo, incrementándose rubros de amortización, servicios básicos, mantenimiento, etc.

Otro rubro que se añadió durante el 2006, fue las contribuciones entregadas a la Asociación de Empleados PACO que se creó a inicios de mismo año.

### 3.2.6 UTILIDADES

La utilidad antes de distribuciones e impuestos alcanzada por PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL S.A. en el ejercicio 2006 fue de \$ 1'293.257,99 dólares, la misma que

comparada con la alcanzada en el ejercicio 2005 de \$441.672,22 representa un incremento de \$851.585,77 un aumento satisfactorio para la Compañía de 192,81% antes de impuestos de ley.

A continuación se presenta el comportamiento de la utilidad neta antes de distribuciones e impuestos de los últimos años:

**UTILIDADES EJERCICIOS 2003 - 2006**

- En dólares -

	<u>31-Dic-03</u>	<u>31-Dic-04</u>	<u>31-Dic-05</u>	<u>31-Dic-06</u>
	<u>USD.</u>	<u>USD.</u>	<u>USD.</u>	<u>USD.</u>
<b><u>UTILIDAD ANTES DE PARTIC.</u></b>				
<b><u>TRAB. E IMPUESTOS</u></b>	218.383,15	407.287,29	441.672,22	1.293.257,99

Como puede apreciarse, el comportamiento de la utilidad alcanzada en el 2006 por la empresa fue superior a aquellas alcanzadas en los últimos 3 años.

Una vez efectuada la conciliación tributaria para determinar la participación de trabajadores y el impuesto a la renta, los valores obtenidos ascendieron a \$213.563,70 y \$239.709,24 respectivamente. La distribución de la utilidad neta del ejercicio 2006, y la comparación con el año 2005 es la siguiente:

	<u>31-Dic-06</u>	<u>31-Dic-05</u>	<u>VARIACION</u>	<u>VARIACION</u>
	<u>USD.</u>	<u>USD.</u>	<u>ABSOLUTA</u>	<u>RELATIVA</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE TRABAJ. E IMPUESTOS</b>	<b>1.293.257,99</b>	<b>441.672,22</b>	<b>851.585,77</b>	<b>192,81%</b>
PARTICIPACION TRABAJADORES	213.563,70	66.250,83	147.312,87	222,36%
IMPUESTO A LA RENTA	239.709,24	81.292,07	158.417,17	194,87%
RÉSERVA LEGAL	83.998,51	29.412,93	54.585,58	185,58%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>755.986,54</b>	<b>264.716,39</b>	<b>491.270,15</b>	<b>185,58%</b>

Deducidos todos los rubros de Ley, la utilidad a disposición de accionistas con cargo al ejercicio 2006 es de \$755.986,54 utilidad que se ha incrementado en un 185,58% comparada con el año 2005.

Debemos recalcar que la empresa siempre ha cumplido sus obligaciones oportunamente tanto en el pago de impuestos así como también lo que corresponde a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

#### 4 EXPECTATIVAS

Los resultados obtenidos por la empresa son positivos, fruto del esfuerzo de todos los que conformamos la compañía, empleados y ejecutivos, quienes supieron cumplir las metas establecidas y mantener la solidez de la empresa a pesar de los problemas que se suscitaron por las movilizaciones políticas creadas durante el año.

Se espera que en el año 2007, las decisiones que se tomen por parte del Presidente de la República sean las más acertadas; y, que beneficien tanto al sector público y privado fortaleciendo el crecimiento de la economía, con mejoras a la salud, la educación y la seguridad jurídica y política. Los factores más relevantes que han generado expectativas respecto del nuevo año son las reformas ya anunciadas por el nuevo Gobierno y la posible eliminación de preferencias arancelarias por parte de los Estados Unidos.

Según el Banco Central del Ecuador el 2007 será un año de menor crecimiento real comparado con el 2006. Esta estimación la sustenta en los sectores: petrolero, industrial manufacturero y comercial. Por otro lado los organismos internacionales indican que durante el 2007 la economía mundial crecerá a 3,2% mientras que en año 2006 se ubico en 3,8%.

Habiendo expresado, a mi criterio, los acontecimientos más relevantes e importantes, doy por terminado este informe con fe y optimismo de que el próximo año obtengamos resultados positivos y satisfactorios para accionistas y empleados.

De los Señores Accionistas,



Ing. Jack David Attía Matos  
PRESIDENTE EJECUTIVO