

86702

## **INFORME DE GERENCIA**

**A la Junta General de Socios de**

**ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES CIA. LTDA.**

Señores Socios:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2006 en calidad de Gerente General de **ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES CIA. LTDA.**, función que me fue encomendada a partir del nombramiento firmado el 4 de marzo de 2006.

### **Situación General de la Compañía**

**ADRIALPETRO CIA. LTDA.**, fue constituida el 6 de agosto de 1998 bajo la normativa vigente en el Ecuador ante el notario Décimo Segundo Doctor Jaime Patricio Nolivos del cantón Quito, provincia de Pichincha, Ecuador; y su inscripción en el Registro Mercantil llevó a cabo el 7 de julio del 2004.

Su objeto social, contempla la prestación de servicios, la importación, venta y distribución de equipos para la industria petrolera, el alquiler, instalación, reparación, mantenimiento de maquinaria para uso industrial.

Durante el año 2005 y 2006 la Compañía ha aumentado sus operaciones notablemente debido al incremento en sus ventas lo que impulsa el desarrollo y crecimiento financiero y económico.

Actualmente cuenta con doce representaciones que son: Quick Conectores, Cannon, Zenith, Tam Internacional, Team, Nacional Oil Well, Canada Tech, Downhole, J&J Technical Services, Top Oil Tools, Redback y Owen.

### **Resumen General**

Durante el ejercicio económico 2006, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de USD \$ 6.037.936 aproximadamente en Ingresos y un Total de Costos y Gastos Operacionales de USD \$ 5.754.057. Sus principales ingresos están relacionados con las líneas de negocio de venta de equipos y repuestos con un monto de alrededor a USD \$ 4.725.920 correspondiente al 78% del total de ingresos. El 22% está compuesto de las siguientes líneas: renta, instalación, mantenimiento de equipos y repuestos, y transporte.

La Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta es de USD \$ 283.879, el total de Participación Trabajadores es de USD \$ 42.742 y el Total de Impuesto a la Renta es de USD \$ 60.551 reflejando una utilidad neta para socios de USD \$ 180.586.

Nuestro principal cliente es PETROPRODUCCIÓN empresa estatal que forma parte de PETROECUADOR y que es responsable de la administración petrolera en el Ecuador.

La Compañía cuenta con 12 representaciones actualmente lo que se convierte en una ventaja competitiva por su alta demanda debido a su calidad en equipos, repuestos y herramientas, se espera que para el año 2007 se consigan más representaciones y de esta manera aumentar las ventas.

## **Entorno Macroeconómico del Ejercicio Fiscal 2006**

El 2006 para el Ecuador fue lleno de muchos cambios debido a que se elegía nuevo presidente, produciendo gran incertidumbre, ya que sólo se tienen propuestas poco concretas para el nuevo año que iniciaba su mandato, produciéndose inestabilidad en una gran mayoría del sector socioeconómico del país.

Adicionalmente, con las reformas de la Ley de Hidrocarburos que normaban la distribución de los contratos de participación petrolera, así como la declaratoria de la caducidad del contrato celebrado con la empresa Occidental para la exploración y extracción de crudo en la amazonía del país éste dejó de generar al Estado en el 2006 USD \$ 863 millones adicionales a los ingresos presupuestados para ese año.

Sin embargo, se estima que no se alteraría el volumen total de exportaciones petroleras para el 2006 y 2007, con respecto a la programación original. El único factor en contra que se proyecta era una eventual eliminación de las preferencias arancelarias que el país que mantiene en algunos rubros de exportación con los Estados Unidos, afectando esta medida principalmente al área comercial que representa el 10% y el 90%<sup>1</sup> restante representa a las exportaciones del petróleo.

A continuación se muestra el análisis de los indicadores más relevantes de la macroeconomía ecuatoriana:

---

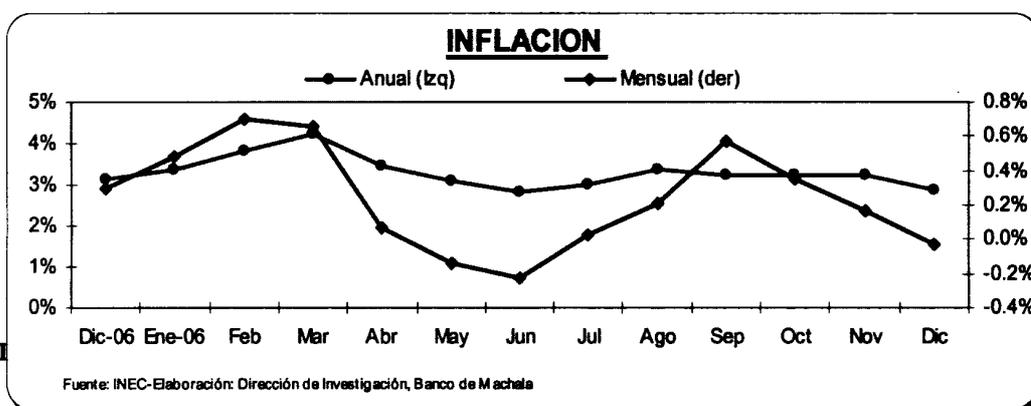
<sup>1</sup> [www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/ProyectosLey/ImpactoLeyHidroOxy.pdf](http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/ProyectosLey/ImpactoLeyHidroOxy.pdf)

## Inflación.

De acuerdo a estadísticas del Banco Central del Ecuador (BCE) en diciembre de 2006 la inflación anual fue de 2,87%, inferior en 0,27 puntos porcentuales a la inflación anual observada en diciembre de 2005 (3,14%), y así mismo inferior a la meta propuesta por el Gobierno de 3,1%. En diciembre se experimenta una ligera deflación (-0,03%) contraria a la inflación experimentada en igual mes en 2005 (0,30%).

En el 2006, los subgrupos que más contribuyeron a la inflación fueron: educación, alimentos y bebidas no alcohólicas y alojamiento, agua, electricidad y gas; aunque a partir de agosto también subieron los precios del grupo de bebidas alcohólicas. Loja y Quito fueron las ciudades que presentaron mayor inflación.

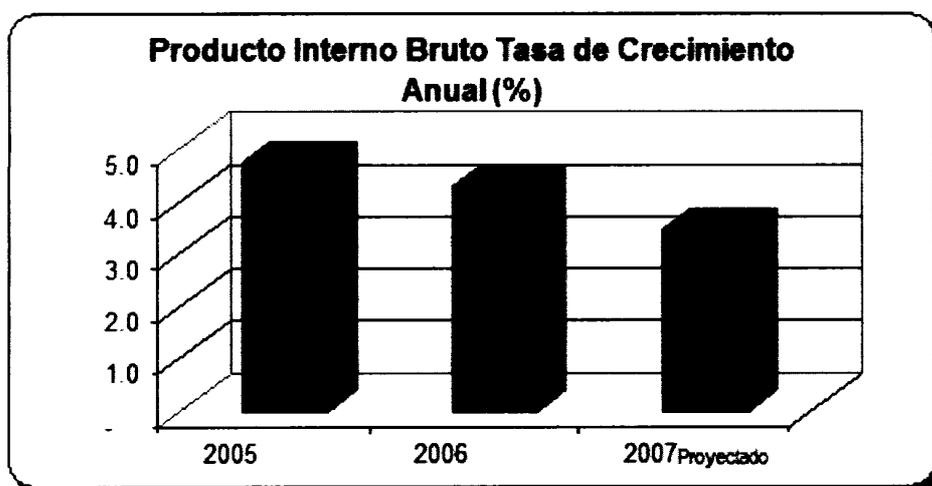
Para el mes de diciembre la canasta familiar básica tuvo un costo de USD \$ 453,26 superior en USD \$15,85 al nivel que registró en diciembre de 2005 (USD \$ 437,41). Las alzas antes mencionadas incidieron para que la restricción presupuestaria se incremente en USD \$ 13,59 llegando a USD \$ 154,6 al cerrar 2006. El Fondo Monetario Internacional estima que la inflación al cierre de 2007 ascienda a 3,2%.



### **Crecimiento Económico.**

De acuerdo al BCE apunta a un crecimiento de la economía del 3,47%; mientras que el Fondo Monetario Internacional estima que estará en torno al 3,2%. El PIB nominal llegaría a USD \$ 43.936 millones, mientras el PIB en términos reales sería de USD \$ 22.107 millones en valores porcentuales es del 4,3%.

Para el 2007 el BCE considera que el sector petrolero presentará un decrecimiento -0,1%, mientras que el sector no petrolero lo hará en 3,7%. Los sectores que más crecerían en el presente año serían: La industria manufacturera no especificada (10%), la intermediación financiera (6%) y la elaboración de bebidas (5,5%).



**Ilustración 2 Tasa de Crecimiento PIB.**

### Situación Fiscal.

El borrador de la proforma presupuestaria para el 2007 asciende a USD \$ 10.271 millones, alza de 20% respecto al presupuesto de 2006 (USD \$ 8.564 millones).

Las autoridades económicas del saliente gobierno esperan cerrar con atrasos de USD \$ 820 millones, donde la devolución del IVA, Impuesto a la Renta y rubros dirigidos al SRI ascienden a USD \$ 584 millones. Ese es el rubro más importante. A los gobiernos seccionales se les adeudan USD \$ 46 millones; en gastos de capital, USD \$ 57 millones; a las universidades, USD \$ 69 millones, y USD \$ 223 millones de dólares en sueldos.

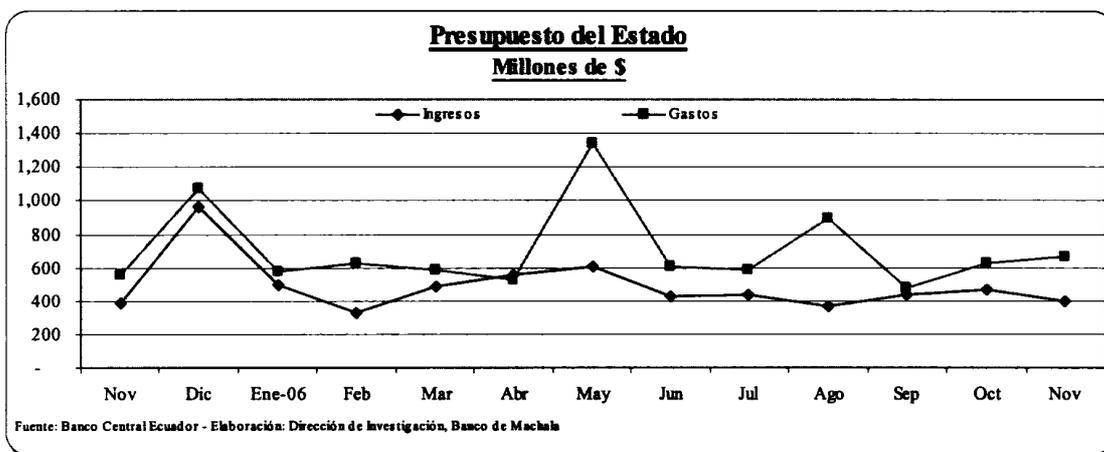


Ilustración 3 Situación del Estado.

## Comercio Exterior.

Según el BCE la balanza comercial acumulada de enero a noviembre registra un superávit de USD \$ 1.091 millones logrado básicamente por la balanza petrolera (USD \$ 4.885 millones) ya que sin petróleo la balanza comercial es deficitaria en (USD \$ 3.794 millones). Al cierre de noviembre la balanza comercial cerró con un déficit de USD \$ - 40 millones. Este déficit es el producto de una balanza comercial petrolera positiva en (USD \$ 386 millones) y una balanza no petrolera negativa en (USD \$ 427 millones).

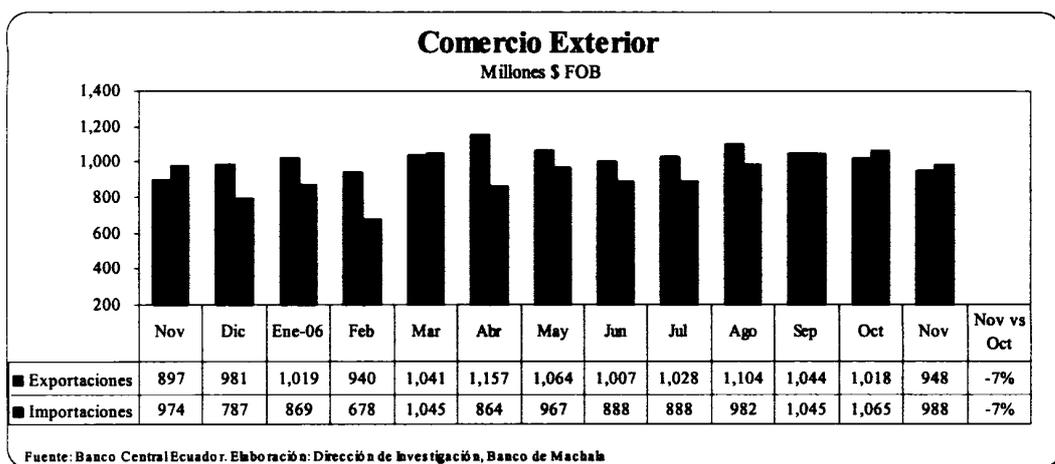
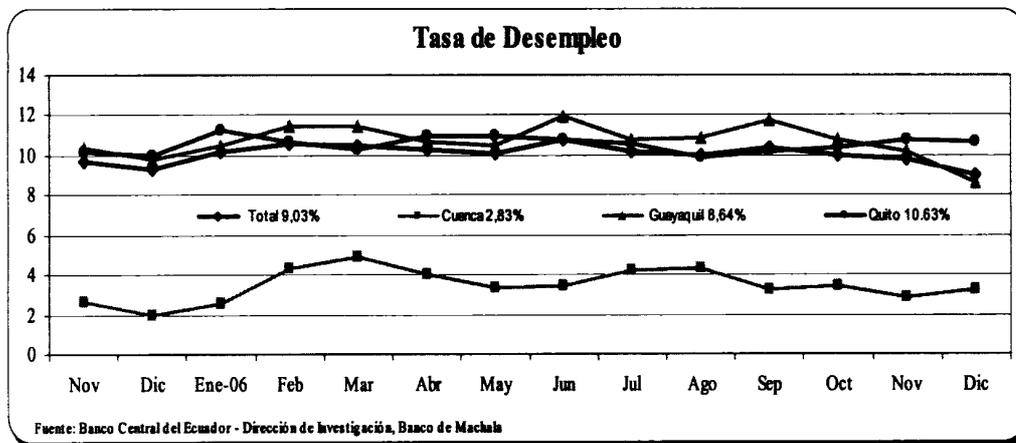


Ilustración 4 Comercio Exterior.

## Empleo.

Según las estadísticas del BCE la tasa de desempleo ascendió en diciembre a 9,03% inferior en 0,79 puntos porcentuales (pp) al nivel observado el mes anterior (9,82%). El nivel de desempleo en Guayaquil (8,64%) y Quito (10,63%) experimenta una

reducción de 1,52 y 0,13 pp respectivamente, mientras que en Cuenca (3,21%) este aumenta en 0,38 pp. El empleo adecuado pasa de 44,58% en noviembre a 45,94% en diciembre, alza de 1,36 pp. El empleo adecuado en Guayaquil crece en 3,8 pp respecto a noviembre llegando a 44,12%, mientras que en Quito (45,70%) y Cuenca (58,64%) este se reduce en 1,39 y 0,06 pp respectivamente.



**Ilustración 5 Tasa de Desempleo.**

*Fuente: Banco Central del Ecuador  
Cámara de Comercio de Quito*

## ANÁLISIS FINANCIERO

### Ventas

Las ventas reportadas durante el año 2006 han tenido un crecimiento del 61% en relación al 2005, alcanzando un valor de USD \$ 6.037.936, los cuales están conformados por ingresos percibidos por ventas gravadas con el 0% y 12% de Impuesto al Valor Agregado y otras rentas, cómo se muestra en el siguiente cuadro:

### Cuadro de Ingresos

#### Expresado en Dólares

ESTADO DE RESULTADOS		Total
INGRESOS OPERACIONALES		6.037.936
VENTAS CON IVA		5.894.687
VENTAS SIN IVA		109.852
INGRESOS NO OPERACIONALES		37.307
OTRAS RENTAS		33.397
TOTAL INGRESOS		6.037.936

La siguiente gráfica muestra su composición:



Los resultados generados durante el ejercicio fiscal 2006 son presentados en el cuadro a continuación:

### Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2006

Expresado en Dólares

ESTADO DE RESULTADOS	Total	%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>5,904,557</b>	<b>98.45%</b>
VENTAS CON IVA	5,894,687	97.63%
VENTAS SIN IVA	109,852	1.82%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>33,397</b>	<b>0.55%</b>
OTRAS RENTAS	33,397	0.01%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>6,037,936</b>	<b>100.00%</b>
<b>COSTO DE LA MERCADERÍA VENDIDA</b>	<b>2,129,617</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>2,129,617</b>	<b>35.27%</b>
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>4,381,405</b>	<b>72.56%</b>
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	668,817	11.08%
MATERIALES Y SUMINISTROS	464,709	7.70%
MANTENIMIENTO Y ALQUILER	503,442	8.34%
SERVICIOS PÚBLICOS Y OTROS	88,312	1.46%
GASTOS DE VIAJE	182,988	3.03%
GASTOS DE PROMOCIÓN	20,850	0.35%
GASTOS DE GESTIÓN	42,710	0.71%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	279,959	4.64%
<b>EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>1,372,652</b>	<b>22.73%</b>
COSTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,247,029	20.65%
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	125,623	2.08%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>5,754,057</b>	<b>95.30%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>283,879</b>	<b>4.70%</b>
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	42,742	0.71%
PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA	60,551	1.00%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>180,586</b>	<b>2.99%</b>

La utilidad operacional antes de impuestos equivale al 4,7% sobre el total de los ingresos generados en el ejercicio fiscal 2006.

## Balance General

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006

Expresado en Dólares

ACTIVO		PASIVO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.412.782</b>
CAJA Y BANCOS	349.862	INSTITUCIONES FINANCIERAS	38.761
CUENTAS POR COBRAR	1.143.101	PROVEEDORES	1.068.244
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	620.014	PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	73.898
INVENTARIOS	508.652	ACREEDORES VARIOS	231.879
ANTICIPOS ACREEDORES VARIOS	18.955		
CRÉDITO TRIBUTARIO	79.610	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>551.372</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.720.195</b>	PROVEEDORES	217.649
		INSTITUCIONES FINANCIERAS	149.520
		PROVISIONES	184.204
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1.982.949</b>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	720.772	CAPITAL	190.410
DIFERIDOS	50.477	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	1.150.000
ACTIVOS A LARGO PLAZO	455.661	RESERVAS	12.129
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.226.909</b>	UTILIDADES RETENIDAS	449.824
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	180.586
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.947.104</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.947.104</b>

## Índices Financieros

Para evaluar la situación financiera de la Compañía se analizará los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

### RAZÓN CORRIENTE

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \\ &= \frac{2.720.195}{1.412.783} \\ &= 1,93 \end{aligned}$$

En el año 2006 el índice de liquidez fue de 1,93; lo cual indica que el activo corriente alcanza a cubrir el pasivo corriente, es decir, la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo, afectando de manera significativa su liquidez. En otras palabras, por cada dólar de deuda, la Compañía puede cubrir USD \$ 1,93 con sus activos corrientes.

### PRUEBA ÁCIDA

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{ACTIVOS CIRCULANTES - INVENTARIOS}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} \\ &= \frac{2.211.543}{1.412.783} \\ &= 1,57 \end{aligned}$$

La prueba ácida nos arroja como resultado que aún si descontamos del total de activos corrientes a los inventarios y mercadería en tránsito, la Compañía cuenta con la capacidad de cubrir sus pasivos de corto plazo.

### **ROTACIÓN DE INVENTARIOS**

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{COSTO DE VENTA}}{\text{INVENTARIO}} \\ &= \frac{2.129.617}{508.652} \\ &= 4,19 \end{aligned}$$

La rotación de inventarios de la Compañía muestra que el costo de ventas supera al inventario final un total de 4,19 veces, en conclusión el inventario total ha rotado 4 veces durante el año 2006.

**MARGEN DE UTILIDAD ANTES DE  
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN**

$$\text{MU} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

$$\text{MU} = \frac{283.879}{6.037.936}$$

$$\begin{aligned} \text{MU} &= 0,05 \\ \text{MU} &= 5\% \end{aligned}$$

El margen de utilidad antes de impuestos y participación trabajadores es de 5%, es decir, por cada USD 100 en ventas, se obtiene USD \$ 5 de utilidad.

**RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS**

$$\text{RSA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{RSA} = \frac{283.879}{3.947.104}$$

$$\begin{aligned} \text{RSA} &= 0,07 \\ \text{RSA} &= 7\% \end{aligned}$$

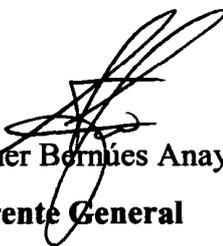
El rendimiento sobre activos indica que la Compañía obtiene USD \$ 7 por cada USD 100 que invierte en activos.

## **Comentario Final**

La situación general del país a lo largo de los últimos años ha sido complicada para los negocios tanto locales como internacionales, el año 2006 no fue una excepción puesto que se trataba de período electoral para Presidente de la República, y las dos tendencias que tuvieron mayor acogida en el electorado pertenecían a partidos antagónicos extremistas tanto de una tendencia de izquierda, con el Economista Rafael Correa, como una tendencia extremista de derecha representada por uno de los hombres mas adinerados del País el Abogado Álvaro Noboa.

Finalmente, las ofertas de cambio y reestructuración de país convencieron a los electores y el 15 de enero de 2007 se posicionó como Presidente del Ecuador el Economista Correa, generando una gran conmoción en los indicadores financieros por su relación con el Presidente Chávez de Venezuela y su marcada tendencia radical de izquierda.

Esto podría afectar significativamente el desempeño de la Compañía durante el ejercicio fiscal 2007, si no se toman las medidas de gobierno apropiadas para impulsar el desarrollo del Ecuador.



Esther Bernúes Anaya

**Gerente General**

**ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES CIA. LTDA.**

Abril 2007