

Informe de Gerencia General

A los accionistas de SERVICIEP S.A.

2 JUN 2007

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a la disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos vigentes de SERVICIEP S.A., someto a su consideración el informe de la Gerencia General, correspondiente al ejercicio 2006.

ANTECEDENTES

SERVICIEP S.A. se constituyo según escritura publica el 19 de marzo de 1999, ante el Señor Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito Alfonso Freire Zapata; la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil, el 12 de abril de 1999. El 11 de enero del 2001 y el 7 de junio del 2004 se efectuaron aumentos de capital por USD 800 y USD 25.000 respectivamente y la Reforma y Codificación de sus estatutos, obteniendo así el capital suscrito actualmente de USD 26.000, donde sus accionistas son ASOPREP con 25.990 acciones y la Asociación de Jubilados de Petroproduccion con 10 acciones.

En junio del 2002, fueron electos el Ingeniero Francisco Silva y Lcdo. Carlos Velastegui como Presidente y Comisario de la empresa respectivamente. Hasta fines de junio del 2006 el Ing. Silva actuó como Gerente encargado de la empresa, el 26 de junio del 2006 asume la Gerencia y la Representación legal el Ing. Jhonny Villamil S., el 16 de noviembre del 2006 es nombrado Presidente el Ing. Jorge Arboleda J.

COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLITICO ECONOMICO

El año 2006 arrojó un balance negativo en materia económica para el país, ya que el Producto Interno Bruto PIB, creció apenas en el 4,07 lo cual marca una tendencia decreciente en el ritmo de crecimiento anual, en comparación con el 7,92%, 4,74% registrado en los años 2004 y 2005 respectivamente, según el Banco Central del Ecuador (BCE). Este decrecimiento se debe principalmente a la desaceleración del sector petrolero ya que este sector registró tasas de -3,8% y -2,7% para el 2005 y 2006 respectivamente, mientras que el sector no petrolero mostró crecimientos del 5,79% y 4,8% en su orden, según la misma fuente.

En el 2006, hubo factores que generaron inestabilidad en el escenario político especialmente en la segunda mitad del año a causa de las elecciones presidenciales, la ingobernabilidad crónica del Ecuador y varias paralizaciones y protestas en contra del régimen. Sin embargo, debido al sistema de dolarización que el país mantiene desde el año 2000, los altos precios del petróleo y las importantes remesas de los emigrantes, los problemas políticos no han tenido mayor impacto en la economía del Ecuador.

Los indicadores económicos del año 2006 tuvieron una variación importante frente al año anterior. Para este período la inflación anual fue de 2,87 %, lo cual representa una

disminución respecto del 2005, que fue del 3,14%. El ingreso promedio o salario mínimo vital y remuneraciones complementarias se encuentra en aproximadamente USD \$ 198,26 mensuales según el BCE, con incremento anual en base al índice de inflación, sin embargo se considera que el poder adquisitivo real ha disminuido considerablemente.

El sistema financiero ecuatoriano ha crecido y fortalecido tanto en depósitos como en cartera, lo que refleja la confianza del público en la banca abierta del país. La tasa de interés activa referencial corporativa, mantuvo una tendencia decreciente, llegando a niveles del 8,99% y la tasa pasiva referencial tuvo un comportamiento a la alza, y llegó al 4,30%.

Luego de un año electoral como fue el 2006, el Ecuador tiene ante sí un año 2007 no con buenas perspectivas económicas a corto plazo, ya que existe una gran incertidumbre en los inversionistas y agentes económicos, quienes no perciben un ambiente favorable para las inversiones debido a la próxima asamblea constituyente para elaborar una nueva constitución política del estado y sobre la cual nada está claro hasta el momento. Uno de los aspectos positivos en el corto plazo es que seguiremos protegidos por los altos precios del petróleo lo cual ha hecho que el país reciba excedentes los cuales en cierta medida dan un respiro al presupuesto nacional. Otro de los temas importantes para este nuevo año será el de la negociación del Tratado de Libre Comercio (TLC) con los Estados Unidos, sobre el cual el presente gobierno ha mostrado una frontal oposición, sin embargo hasta el momento no se ven medidas compensatorias o alternativas favorables para la ubicación de los productos tradicionales y no tradicionales de nuestro país que en caso de no llegar a un acuerdo se verían en desigualdad de condiciones frente al resto de países de la región que ya cuentan con un TLC. Situación que sin duda afectaría a casi todos los sectores de la economía.

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2006.

Uno de los objetivos principales de la presente administración constituyó la implementación de una firme estructura organizacional, que permita primeramente administrar eficientemente los centros de despacho de combustible de pesca artesanal de acuerdo al contrato de tercerización firmado con FENAPET y a su vez que sirva de base para que la empresa pueda emprender nuevos proyectos dentro del ámbito de su objeto social.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y EL DIRECTORIO.

SERVICIEP S.A. ha cumplido con todas las disposiciones de la Junta General de Accionistas y las Resoluciones emitidas en el Directorio.

INFORMACION ADMINISTRATIVA LABORAL Y LEGAL

• ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y LABORALES

DIRECTORIO.-

El Ing. Álvaro Gallegos primer vocal principal presenta su renuncia el 24 de agosto del 2006, el Ing. Francisco Silva Presidente del Directorio presenta su renuncia el 28 de agosto del 2006, el Eco. Patricio Darquea N. pasa a ser el Primer vocal Principal del Directorio.

PERSONAL.-

Con el fin de fortalecer a SERVICIEP S.A., se realizo una reestructuración de la organización de la empresa, todo el personal contratado mantiene la relación laboral directamente con la compañía, incluso el personal de las estaciones.

CONTADOR GENERAL

Se contrato al Señor Roberto Guama desde el tres de octubre del 2006, como responsable del área contable.

CONTADOR

Se contrato al Señor Jaime Yuquilema desde el primero de mayo del 2006.

SUPERVISOR ESTACIONES

Se contrato al Señor José Andrade desde el doce de Septiembre del 2006, para supervisar las estaciones.

TRABAJADORES ESTACIONES

Debido a problemas con los administradores de los Centros de Despacho, se cambiaron a todos los administradores contratando personal más profesional y fiel a la empresa. En la única estación que no hubo cambios fue en la de Playas.

CENTRO DESPACHO	TRABAJADORES
PLAYAS	4
EL MATAL	3
MUISNE	4
TONCHIGUE	4
SUA	4
RIOVERDE	4
TOTAL	23

• ASPECTOS LEGALES

En la parte legal contamos con el asesoramiento del Doctor Patricio Salazar que trabaja directamente con ASOPREP, adicionalmente por las diferentes acciones legales que la empresa ha iniciado se ha contratado al Doctor Manuel Muñoz en la

ciudad de Quito, al Abogado Gorky Ortiz en la ciudad de Esmeraldas y al Doctor Marco Morales en la ciudad de Lago Agrio.

SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA

OPERACIONES.-

En el año 2006 se realizaron operaciones con personas jurídicas y naturales, de entre las cuales se destacan empresas cuyo principal objetivo son los servicios petroleros; además se manejo fideicomisos en garantía, encargos fiduciarios y la administración de los Centros de Despacho.

CALIFICACION COMO PROVEEDOR DE PRODUCTOS Y SERVICIOS.-

SERVICIEP S.A. esta calificado en el Sistema Petroecuador y sus filiales, para brindar la provisión de Productos o servicios que se detallan a continuación:

- Bioremediacion
- Control y Limpieza de derrames e instalación de geomembranas
- Succionamiento de Crudos
- Taponamiento de piscinas
- Tratamiento de aguas residuales
- Tratamiento de crudo en piscinas
- Tratamiento de efluentes de perforación(control y disposición de desechos)
- Tratamiento integrado de suelos y piscinas contaminadas con fluidos de hidrocarburos.
- Desviación de pozos y apertura de ventanas laterales
- Perforación de pozos direccionales con coiled tubing
- Perforación de pozos direccionales y horizontales
- Perforación de pozos verticales terrestres
- Servicio integral de terminación y reparación de pozos verticales direccionales
- Rehabilitación de pozos cerrados
- Servicio de reacondicionamiento de pozos

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.-

Se ha dado cumplimiento a las disposiciones de ley, tanto en presentación de información como al pago de contribuciones

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS.-

En lo referente al servicio de Rentas Internas SRI, al momento podemos manifestar que SERVICIEP S.A., ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias.

ANALISIS DE LAS CIFRAS

BANCOS

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2006, SERVICIEP S.A. mantiene una cuenta corriente y 7 cuentas de ahorros, las cuales se utilizan para los depósitos por ventas de combustible de cada centro de despacho así como para el pago de las facturas por compra de combustible a la comercializadora, cabe indicar que en el caso del Centro de Despacho Playas existen 2 cuentas de ahorros, la del banco de Guayaquil se utilizó para el depósito de las ventas de combustible y la del Banco del Pichincha se utiliza para el pago de las facturas por compra de combustible, esta situación se debe a que en la localidad no existía una agencia del banco del Pichincha., el saldo de cada cuenta se detalla a continuación:

BANCO	Cuenta	Al 31-12-05	Al 31-12-06	Variación
<i>Pichincha Playas</i>	4157369400	1.135.73	6.22	-99.45%
<i>Pichincha Río Verde</i>	4108668700	17.988.18	87.77	-99.51%
<i>Pichincha Muisne</i>	4113149100	293.64	77.74	-73.53%
<i>Pichincha Sua</i>	4108657400	21.806.66	9.840.02	-54.88%
<i>Pichincha El Matal</i>	4157378200	739.48	2.159.43	192.02%
<i>Pichincha Tonchigue</i>	4108671100	13.953.79	2.120.57	-84.80%
<i>Guayaquil Playas</i>	21200595	13.541.36	966.16	-92.87%
<i>Pichincha Serviciep</i>	3191074904	83.296.03	3.775.81	-95.47%
TOTAL		152.754.87	19.033.72	-87.54%

Se puede apreciar una disminución del 87.54% en los saldos con respecto al año 2005, y se debe principalmente al hecho de que en el año 2006, todos los excedentes de liquides se destinaron principalmente al pago de las obligaciones pendientes con Asoprep.

Caja General.- Esta cuenta presenta un saldo de USD 29.004,15 y corresponde a los valores por ventas de combustible de los últimos días de diciembre y que no se pudieron depositar debido al cierre de ventanillas en los bancos por elaboración de balances y que fueron depositados en los primeros días de enero del 2007, el detalle es el siguiente:

Centro de Despacho	Valor
<i>Playas</i>	2.710.35
<i>Río Verde</i>	9.660.68
<i>Muisne</i>	4.469.09
<i>Sua</i>	0.00
<i>El Matal</i>	5.176.92
<i>Tonchigue</i>	6.987.11
TOTAL	29.004.15

Cuentas por cobrar.- Al 31 de Diciembre del 2006, las cuentas por cobrar ascienden a la suma de USD 618.613.45 de los cuales el monto más importante corresponde a valores por cobrar a terceros por concepto de préstamos concedidos por SERVICIEP S.A. y se detallan así:

Oriente	Capital Original	Fecha Concesión	Recuperado	Saldo al 31-12-06
CAROLINA PLAZA	80,000.00	01/10/2004	58,429.90	21,570.10
CAROLINA PLAZA	20,000.00	20/10/2004	4,562.59	15,437.41
CAROLINA PLAZA	55,000.00	02/12/2004	9,339.95	45,660.05
CAROLINA PLAZA	20,000.00	28/12/2004	3,396.34	16,603.66
CAROLINA PLAZA	25,000.00	12/01/2005	2,809.17	22,190.83
	200,000.00		78,537.95	121,462.05
LUIS VILLAVICENCIO	100,000.00	10/05/2005	30,403.86	69,596.14
LUIS VILLAVICENCIO	24,706.62	27/06/2005	0.00	24,706.62
LUIS VILLAVICENCIO	17,426.61	14/10/2005	0.00	17,426.61
LUIS VILLAVICENCIO	20,135.48	14/10/2005	0.00	20,135.48
	162,268.71		30,403.86	131,864.85
YAZK AUTOS	65,000.00	23/09/2005	0.00	65,000.00
YAZK AUTOS	2,000.00	11/10/2006	0.00	2,000.00
	67,000.00		0.00	67,000.00
RAMIRO BAJAÑA	25,000.00	10/11/2005	6,636.56	18,363.44
	25,000.00		6,636.56	18,363.44
SOL DE MIAMI	100,000.00	15/03/2005	94,879.71	5,120.29
SOL DE MIAMI	100,000.00	09/06/2005	25,146.05	74,853.95
	200,000.00		120,025.76	79,974.24
TOTAL GENERAL	654,268.71		235,604.13	418,664.58

Como se puede apreciar, casi la totalidad de operaciones fueron realizadas en años anteriores las cuales han presentado problemas para su recuperación, razón por la cual esta administración ha emprendido procesos legales para la recuperación de estos créditos, procesos que presentarán sus resultados en el transcurso del año 2007.

Ceo Cia. Ltda.- En esta cuenta se registran préstamos entregados para el funcionamiento de las bombas, según el convenio CEO-SERVICIEP, en el año 2005 y se detalla como sigue:

CONCEPTO	FECHA	VALOR
Gastos de Inspección a Shushufindi	25-11-05	250.00
Préstamo para Capital de Operación	30-11-05	7.231.10
Gastos en la Inspección de Bombas	15-12-05	118.32
Préstamo para Puesta en Marcha Bombas	03-03-06	28.882.55
TOTAL		36.481.97

Cuentas por Cobrar Estaciones.- Al 31 de diciembre del 2006 existen valores por USD 122.650.93 pendientes de cobro por ventas en las estaciones de despacho, los cuales se detallan en el siguiente cuadro:

<i>Centro de Despacho</i>	<i>Valor</i>
<i>Playas</i>	17.08
<i>Río Verde</i>	32.986.72
<i>Muisne</i>	20.774.27
<i>Sua</i>	14.488.65
<i>El Matal</i>	26.793.36
<i>Tonchigue</i>	27.590.85
TOTAL	122.650.93

Todos estos valores corresponden a dineros por ventas de combustible que no fueron depositados en las cuentas de SERVICIEP S.A. por los administradores de los centros de despacho en el periodo de Septiembre del 2005 a Julio del 2006, debido a la falta de control por parte de la anterior administración. La presente administración ha iniciado acciones judiciales y extrajudiciales tendientes a la recuperación de estos valores, sin embargo existe un alto riesgo de no recuperación de los mismos. Es así que existe un juicio en contra de la anterior administradora del Centro de Despacho Río Verde, Ingrid Rodríguez, existe también una demanda en contra de Israel Colorado, ex administrador del Centro de Despacho Tonchigue.

Provisiones Incobrables.- Esta cuenta presenta un saldo de USD 51.524.61 y corresponde a las provisiones para créditos incobrables realizadas en el año 2005 por USD 31.524.61, mientras que para el presente año se registró una provisión de USD 20.000.00 de acuerdo a un análisis realizado por esta gerencia con el asesoramiento de la firma encargada de la auditoria a los estados financieros del año 2006.

Cuentas por Cobrar a Ericka Artieda.- Luego de la revisión de las conciliaciones bancarias de la cuenta corriente de SERVICIEP S.A., se determinó un faltante por el valor de USD 16.964.50 y corresponden a cheques que se presume fueron cobrados por Ericka Artieda, ya que estos no aparecen en las conciliaciones elaboradas por la mencionada señorita, sino que fueron ocultados mediante la adulteración de los extractos bancarios emitidos por el Banco del Pichincha y tampoco existe sustento legal de los mismos. Cabe indicar que al momento existe una demanda en contra de esta señorita con el fin de recuperar estos valores.

Activos Fijos

Para el cumplimiento de sus operaciones en el presente año la empresa ha adquirido varios Activos Fijos, como computadores para el nuevo personal administrativo, un servidor de contabilidad y el Software contable Latinium con el fin de mejorar el sistema de registro y control de las operaciones financieras de la empresa. El saldo neto de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2006 es de USD 28.474.48

Inversiones a Largo Plazo.- Se registran en esta cuenta las inversiones realizadas por la compañía en otras sociedades, así:

CONSORCIO FENAPET.- Se registra en esta cuenta la inversión de SERVICIEP S.A. en el CONSORCIO FENAPET por un valor de USD 100.000.00 con lo cual tiene una participación del 30% en dicho Consorcio.

CEO Cia. Ltda.- Corresponde a la adquisición del 34.54% de Maquinarias para Bombeo de propiedad de CEO el 28 de noviembre del 2005 por un valor de USD 57.000.00

PASIVOS

Con un total de USD 838.174,10 al 31 de diciembre, el principal acreedor de la empresa es ASOPREP, con los fondos entregados para préstamos a terceros que al cierre del año 2006, ascienden a un valor de USD 719.890.07 y se detallan a continuación, cabe indicar que al 1 de enero del 2006, este valor ascendía a USD 1.063.804.56, lo que significa que en el transcurso del año 2006, se realizaron abonos de capital por el valor

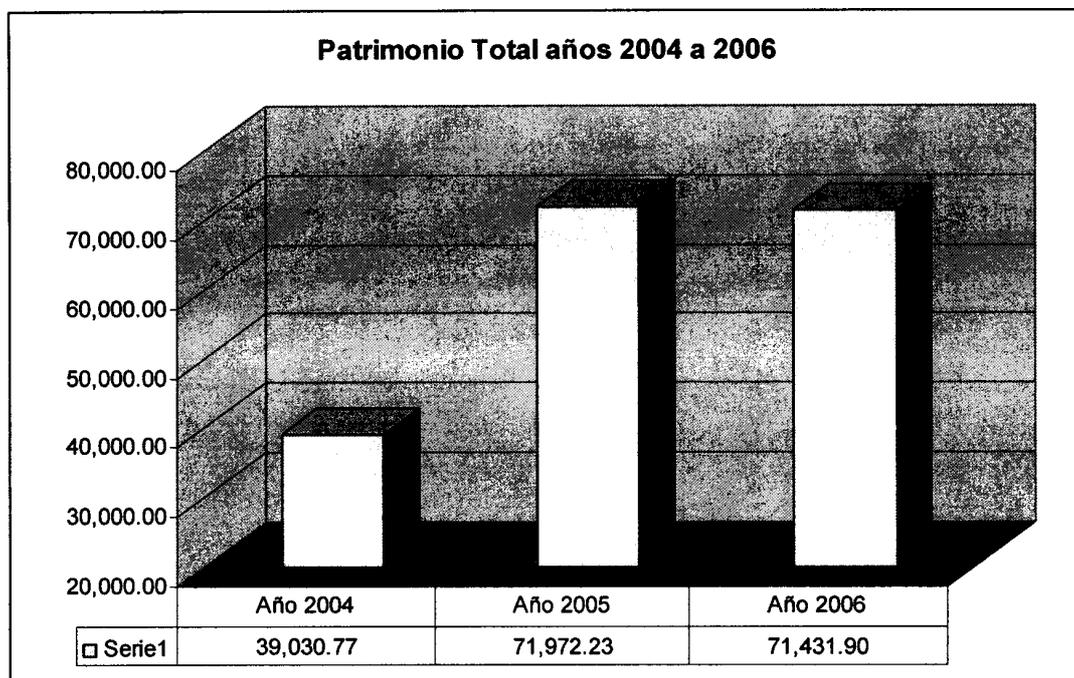
de USD 325.515.94 mas los intereses correspondientes. El detalle de los saldos se puede apreciar en el siguiente cuadro:

CLIENTE	Valor Pomo	Fecha Concesión	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006		
			K Vencido Acumulado	K Vigente	Total K x P
CAROLINA PLAZA	80,000.00	01/10/2004	61,749.63	0.00	61,749.63
CAROLINA PLAZA	20,000.00	20/10/2004	15,437.41	0.00	15,437.41
CAROLINA PLAZA	55,000.00	02/12/2004	48,819.84	0.00	48,819.84
CAROLINA PLAZA	20,000.00	28/12/2004	18,884.70	0.00	18,884.70
CAROLINA PLAZA	25,000.00	12/01/2005	23,605.87	0.00	23,605.87
	200,000.00		168,497.45	0.00	168,497.45
LUIS VILLAVICENCIO	100,000.00	10/05/2005	95,119.42	0.00	95,119.42
LUIS VILLAVICENCIO	18,426.61	14/10/2005	18,426.61	0.00	18,426.61
LUIS VILLAVICENCIO	20,135.48	14/10/2005	20,135.48	0.00	20,135.48
	138,562.09		133,681.51	0.00	133,681.51
SOL DE MIAMI	100,000.00	09/06/2005	69,765.83	0.00	69,765.83
SOL DE MIAMI	100,000.00	15/03/2005	85,137.54	0.00	85,137.54
	200,000.00		154,903.37	0.00	154,903.37
CARLOS JAZBEK	45,000.00	03/02/2005	32,783.22	7,216.78	40,000.00
	45,000.00		32,783.22	7,216.78	40,000.00
GEOPETSA	300,000.00	17/12/2004	0.00	0.00	0.00
GEOPETSA	10,000.00	09/03/2005	0.00	0.00	0.00
GEOPETSA	70,000.00	05/11/2005	0.00	0.00	0.00
	380,000.00		0.00	0.00	0.00
FENAPET	100,000.00		0.00	100,000.00	100,000.00
	100,000.00		0.00	100,000.00	100,000.00
SEPETCUSA	114,771.43	27/09/2005	11,925.19	0.00	11,925.19
	114,771.43		11,925.19	0.00	11,925.19
CEO BOMBAS	57,000.00	28/11/2005	0.00	57,000.00	57,000.00
CEO BOMBAS	28,882.55	31/03/2006	0.00	28,882.55	28,882.55
	57,000.00		0.00	85,882.55	85,882.55
RAMIRO BAJAÑA	25,000.00	10/11/2005	12,737.38	12,262.62	25,000.00
	25,000.00		12,737.38	12,262.62	25,000.00
TOTAL GENERAL	1,289,216.07		514,528.12	205,361.95	719,890.07

PATRIMONIO

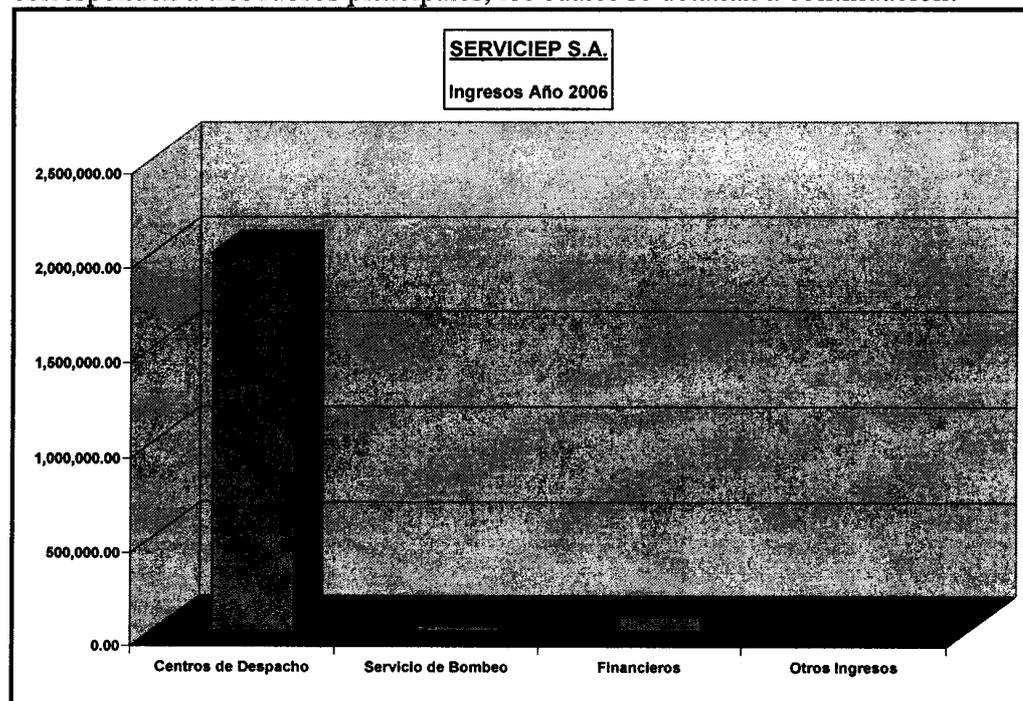
El capital pagado de la compañía no presenta variaciones en el presente año y asciende a USD 26.000.00, el cual ciertamente resulta insuficiente para que la empresa pueda emprender en nuevos proyectos de gran envergadura como demanda el área petrolera en la que la empresa ha fijado su objeto social, es así que la sola participación en la administración de las estaciones de venta de combustible de pesca artesanal, demandó recursos por aproximadamente USD 160.000,00 dinero que la empresa no estaba en capacidad de invertir, por lo que se vio en la necesidad de tomar recursos provenientes del cobro de préstamos a terceros que debían ser entregados a ASOPREP, razón por la cual la empresa ha tenido que pagar un costo financiero bastante alto por la utilización de estos recursos, los cuales generan un interés del 13%, de ahí que se hace indispensable que de parte del accionista se tome la decisión de realizar el incremento de capital y así evitar que la empresa siga afrontando este costo financiero que afecta directamente a los resultados de la empresa.

Al 31 de diciembre del 2006 el Patrimonio Neto de la empresa asciende a la suma de USD 71.431.90 y la evolución del mismo se presenta en el siguiente gráfico:



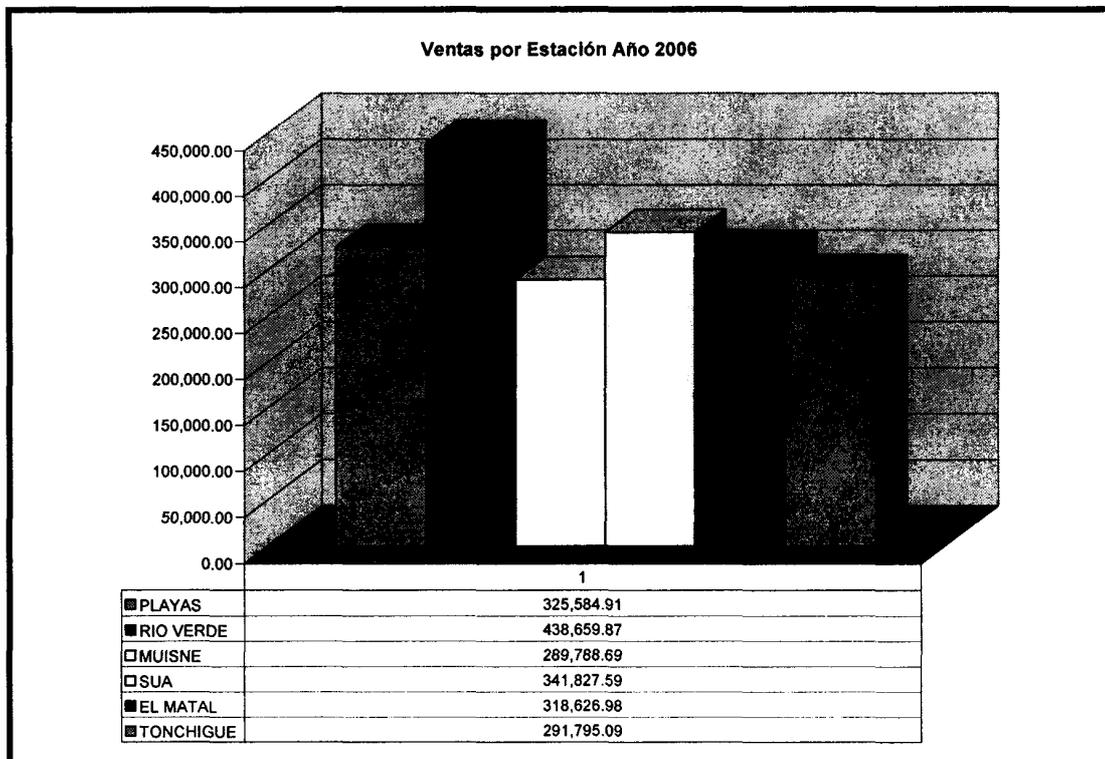
INGRESOS

En el año 2006, la empresa registró ingresos por un valor de USD 2.116.697,47 y corresponden a tres rubros principales, los cuales se detallan a continuación:



Centros de Despacho.- En esta cuenta se registran los ingresos por ventas de combustible en las estaciones de combustible a cargo de la administración de SERVICIEP S.A. El precio de venta por galón de USD \$ 0,98 no ha sufrido variaciones durante todo el año 2006. Este rubro ascendió a USD 2.006.283,12 y el detalle por estación se presenta a continuación:

Centro de Despacho	Galones	Valor USD
Playas	372.097	325.584,91
Río Verde	501.326	438.659,87
Muisne	331.187	289.788,69
Sua	390.660	341.827,59
El Matal	364.145	318.626,98
Tonchigue	333.480	291.795,09
TOTAL	2.292.895	2.006.283,12



Servicio de Bombeo.- Este rubro representa el valor de la facturación realizada mientras funcionó la unidad de bombeo en la asociación CEO – SERVICIEP por lo cual se facturó el valor de USD 29.435.35

Intereses Ganados.- En esta cuenta se registra los intereses devengados de acuerdo a las tablas de amortización por los préstamos a terceros así como los intereses por mora cobrados en los diferentes abonos realizados a los préstamos. También se registran los intereses ganados por los depósitos a la vista en las cuentas de las estaciones de venta de combustible, todo esto alcanza un valor de USD 80.524.99

COSTOS.-

En este rubro se presenta el costo por galón vendido de combustible en cada Centro de Despacho. Cabe indicar que en este caso el costo es fijo y no ha sufrido alteraciones en el transcurso del año 2006, es así que el costo por galón es de USD 0.7793 y como se vendieron 2.292.895 galones, el costo registrado en esta cuenta asciende a USD 1.786.853.11

Centro de Despacho	Galones	Valor USD
Playas	372.097	289.975.24
Río Verde	501.326	390.683.02
Muisne	331.187	258.094.10
Sua	390.660	304.441.41
El Matal	364.145	283.778.29
Tonchigue	333.480	259.881.05
TOTAL	2.292.895	1.786.853.11

Fletes en Compras.- En esta cuenta se registra el costo de los fletes de combustible desde la comercializadora hasta los diferentes centros de despacho de acuerdo al siguiente detalle:

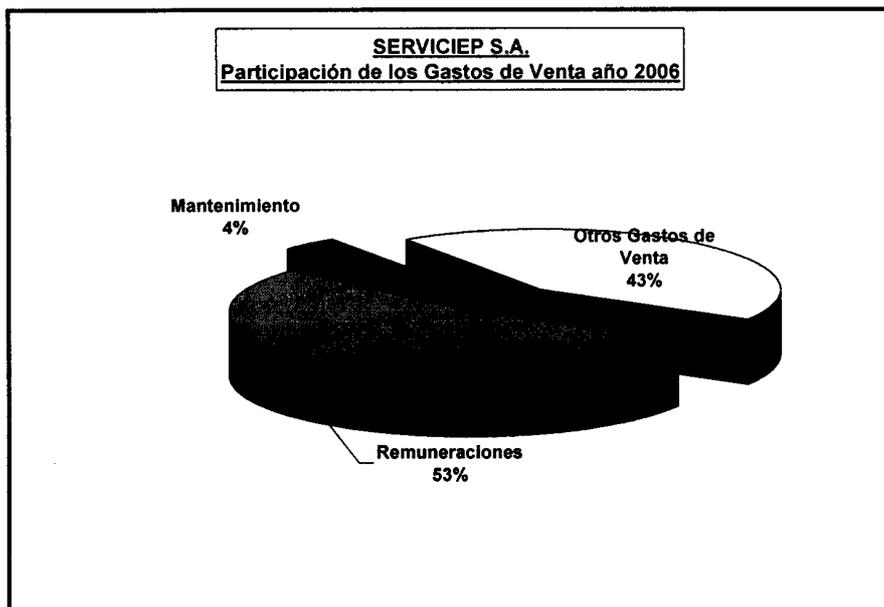
Centro de Despacho	Valor USD
Playas	11.560.47
Río Verde	8.910.33
Muisne	6.993.85
Sua	7.066.62
El Matal	15.762.61
Tonchigue	5.658.87
TOTAL	55.952.75

Utilidad Bruta.- En el presente año, la operación de la compañía generó un margen bruto operacional por el valor de USD 273.891.61, los cuales se utilizaron para cubrir la operación de la empresa durante el año 2006. Este valor representó el 12.94% de los ingresos totales, de ahí que el margen de utilidad luego de los gastos de Administración y Ventas, sea poco representativo respecto a las ventas totales de la empresa, como veremos mas adelante.

GASTOS

Gastos de Venta.- Los Gastos de Venta en el presente año alcanzan la suma de USD 91.397.86 y representan el 4.32% de los ingresos totales y se desglosan de la siguiente manera:

Gastos	Valor USD
Remuneraciones	48.758.59
Gastos de mantenimiento	3.417.55
Otros Gastos de Venta (*)	39.221.72
TOTAL	91.397.86



(*) Dentro de este rubro se registran pagos realizados por varios conceptos y que se relacionan directamente con los centros de despacho.

Gastos de Administración.- Con un valor de USD 99.297.91, los gastos de administración representan el 4.70% del total de los ingresos y su detalle se presenta a continuación:

Gastos	Valor USD
Remuneraciones	52.641.68
Gastos Generales (*)	46.656.23
TOTAL	99.297.91

(*) **Gastos Generales.-** Dentro de este rubro se registra los gastos realizados para el sostenimiento de la administración de la empresa.

RESULTADO

En resumen, en el año 2006 la operación de la empresa arrojó una utilidad antes de Participación e Impuestos de 31.412.38, sin embargo la administración procedió a realizar una provisión para cuentas malas por un valor de USD 20.000.00, con esto se obtuvo una utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos por un valor de USD 11.412.38, la cual representa el 0.54% de los ingresos totales del periodo y el 43.89% del capital social de la empresa.

SERVICIEP S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO

	2006		2005		Variación
ACTIVOS					
ACTIVO CORRIENTE	724,131.52	79.61%	1,038,315.63	84.95%	-30.26%
Efectivo y Equivalente	68,938.80	7.58%	187,080.51	15.31%	-63.15%
Exigible	618,613.45	68.01%	820,373.04	67.12%	-24.59%
Realizable	16,789.99	1.85%	30,518.73	2.50%	-44.98%
Otros Activos Corrientes	19,789.28	2.18%	343.35	0.03%	5663.59%
NO CORRIENTE	185,474.48	20.39%	183,983.08	15.05%	0.81%
Activo Fijo Tangible	25,557.95	2.81%	26,983.08	2.21%	-5.28%
Activo Fijo Intangible	2,916.53	0.32%	0.00	0.00%	100.00%
Inversiones	157,000.00	17.26%	157,000.00	12.84%	0.00%
TOTAL ACTIVOS	909,606.00	100.00%	1,222,298.71	100.00%	-25.58%
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE	632,812.15	69.57%	630,539.00	51.59%	0.36%
Cuentas por Pagar	542,106.46	59.60%	575,345.45	47.07%	-5.78%
Nóminas	17,673.86	1.94%	12,836.86	1.05%	37.68%
Impuestos por Pagar	14,880.20	1.64%	12,358.00	1.01%	20.41%
Otras Cuentas por Pagar	58,151.63	6.39%	29,998.69	2.45%	93.85%
NO CORRIENTE	205,361.95	22.58%	519,783.62	42.53%	-60.49%
Otros No Corrientes	205,361.95	22.58%	519,783.62	42.53%	-60.49%
TOTAL PASIVOS	838,174.10	92.15%	1,150,322.62	94.11%	-27.14%
PATRIMONIO					
Capital Social	26,000.00	2.86%	26,000.00	2.13%	0.00%
Reservas	4,680.75	0.51%	4,626.39	0.38%	1.17%
Resultados	40,751.15	4.48%	41,349.70	3.38%	-1.45%
TOTAL PATRIMONIO	71,431.90	7.85%	71,976.09	5.89%	-0.76%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	909,606.00	100.00%	1,222,298.71	100.00%	-25.58%

SERVICIEP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

	2006		2005		Variación
INGRESOS					
OPERACIONALES	2,035,718.47	96.17%	520,599.12	79.32%	291.03%
Ventas	2,035,718.47	96.17%	520,599.12	79.32%	291.03%
NO OPERACIONALES	80,979.00	3.83%	135,719.88	20.68%	-40.33%
Otras Rentas	80,979.00	3.83%	135,719.88	20.68%	-40.33%
TOTAL INGRESOS	2,116,697.47	100.00%	656,319.00	100.00%	222.51%
COSTOS					
OPERATIVOS	1,842,805.86	87.06%	469,323.39	71.51%	292.65%
Costos de Ventas	1,842,805.86	87.06%	469,323.39	71.51%	292.65%
GASTOS					
OPERACIONALES	190,695.75	9.01%	100,566.89	15.32%	89.62%
Gastos de Ventas	91,397.86	4.32%	34,386.05	5.24%	165.80%
Gastos Administrativos	99,297.89	4.69%	66,180.84	10.08%	50.04%
NO OPERACIONALES	71,783.48	3.39%	34,755.85	5.30%	106.54%
Financieros	70,414.44	3.33%	34,755.85	5.30%	102.60%
Otros No Deducibles	1,369.04	0.06%	0.00	0.00%	100.00%
TOTAL GASTOS	262,479.23	12.40%	135,322.74	20.62%	93.97%
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2,105,285.09	99.46%	604,646.13	92.13%	248.18%
RESULTADO DEL EJERCICIO	11,412.38	0.54%	51,672.87	7.87%	-77.91%

RAZONES FINANCIERAS

Circulante

Activos Corriente / Pasivo Corriente = 1.14

Este índice nos indica que la posición de liquidez de la empresa es aceptable ya que dispone de USD 1.14 por cada dólar que tiene que pagar en el corto plazo, siempre que nuestros clientes cumplan oportunamente las obligaciones que tienen con la empresa. Esta situación no se está cumpliendo ya que prácticamente todos los préstamos se encuentran en mora, lo que deriva en el incumplimiento del pago de obligaciones con ASOPREP.

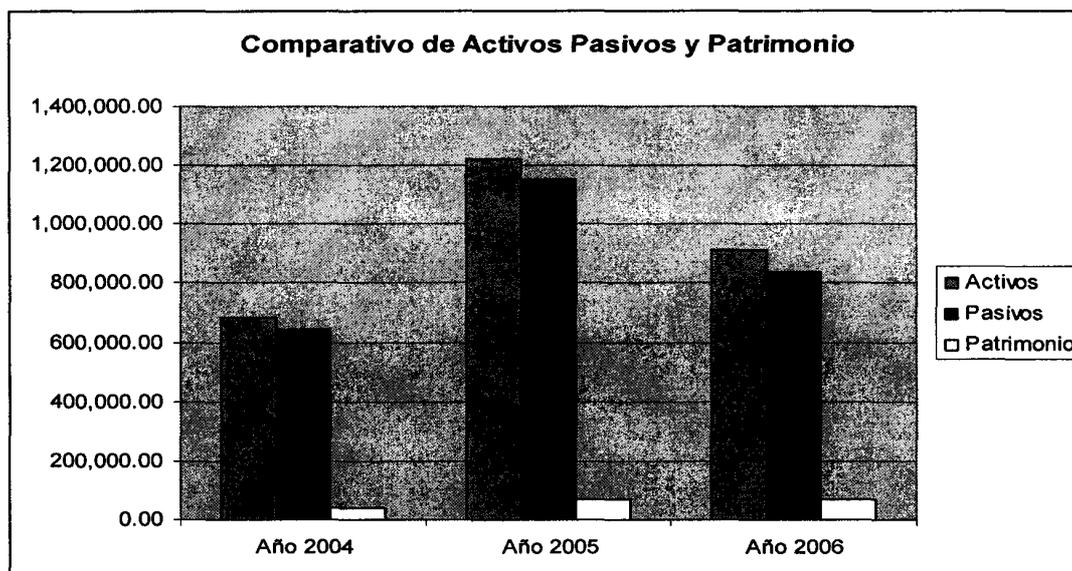
Endeudamiento

Deuda Total / Activos Totales = 92.15

Este índice nos indica que el 92.15% de la operación de la empresa está financiado con capital de terceros, que en su mayoría corresponde a préstamos recibidos de ASOPREP y sobre los cuales SERVICIEP S.A. paga el 13% anual, lo que resulta un costo muy elevado para la empresa dado que el rendimiento de estos fondos es del 18%, dejando apenas un 5% para cubrir gastos de administración, los cuales se han visto

incrementados debido primero a la altísima morosidad que existe de parte de los clientes de SERVICIEP S.A., ya que a la fecha no existe un solo cliente que se encuentre al día en los pagos, situación que la administración actual heredó de la anterior administración. Esto ha derivado en que la empresa se vea en la necesidad de emprender acciones legales tendientes a la recuperación de estos recursos, lo cual demanda recursos adicionales en pagos de honorarios a abogados y pago de tasas judiciales. Todos estos factores afectan negativamente los resultados de la empresa en el período de análisis.

En el gráfico a continuación se puede apreciar el comportamiento de los Activos, Pasivos y Patrimonio en los últimos 3 años, se observa claramente la baja relación del patrimonio respecto a los Activos, ya que a pesar de que los activos y pasivos han experimentado un crecimiento respecto al año 2004, el patrimonio prácticamente se ha mantenido estático y se debe al alto costo de los recursos, lo cual no ha permitido generar utilidades para los accionistas.



PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL EJERCICIO ECONOMICO

Cabe indicar que luego de realizada la conciliación tributaria y efectuada la provisión del 15% para participación de los empleados en las utilidades de la empresa y registrada la reserva legal correspondiente, la utilidad a disposición de los accionistas es de USD 489.28 como se observa en el cuadro a continuación.

CONCILIACION TRIBUTARIA	
	Año 2006
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11,412.38
(-) 15% Participación Trabajadores	-1,711.85
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	9,700.53
(+) Gastos No Deducibles	26,927.06
(-) Ingresos Exentos	0.00
UTILIDAD GRAVABLE	36,627.59
Impuesto a la Renta 25%	9,156.89
UTILIDAD A DISTRIBUIR	543.64
RESERVA LEGAL 10%	54.36
UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS	489.28

Las utilidades obtenidas en el ejercicio 2006, considero que deben estar destinadas a la capitalización de la empresa.

RECOMENDACIONES A JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS RESPECTO DE POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO

Debido a la falta de infraestructura y de personal técnico especializado, se debe recurrir a alianzas estratégicas con empresas que estén en el negocio petrolero y aprovechar su know how para posteriormente con la experiencia adquirida la empresa pueda incursionar en esta área.

Por lo anteriormente anotado y aunque sea reiterativo, vuelvo a insistir en la necesidad de inyectar recursos por parte de los accionistas vía capitalización, que le permitan a la empresa emprender en nuevos proyectos, ya que si bien la empresa ha estado recibiendo recursos de parte de su accionista principal, estos recursos en la práctica han resultado bastante costosos para SERVICIEP S.A., lo que no le permite generar rendimientos importantes que luego puedan ser entregados a los accionistas mediante dividendos.

Quiero agradecer a los miembros del Directorio y a sus Accionistas por la colaboración prestada a la administración de la Compañía.



Ing. Jhonny Villamil S.
GERENTE