

**TERNUIM INTERNACIONAL ECUADOR S.A.**  
**INFORME DE GERENTE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

Señores Accionistas:

En mi calidad de Gerente General, me permito presentar el informe de los administradores e la compañía correspondiente al ejercicio económico de año 2006, el mismo que detallo a continuación:

**1. Situación económica general del país:**

En el transcurso del año 2006, el país en términos de inflación ha mejorado en relación al año 2005 en el cual se registro un incremento considerable la diferencia va del 4% de inflación en el 2005 al 2.87% registrada en el 2006.

Los precios del petróleo se mantuvieron en su más alto nivel histórico lo que permitió al país hacer frente a sus obligaciones, y déficit presupuestario a pesar de no contar con el máximo de su capacidad productiva.

**2. Cumplimiento de los objetivos previstos:**

Por la situación económica del país, la compañía ha tratado dentro de los límites posibles cumplir con los objetivos propuestos, tales como: mejorar los índices de productividad y mantener las actividades inherentes a su objetivo social.

**3. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General**

El personal que conforma el grupo administrativo ha cumplido todas las disposiciones y normas emitidas por la Junta General de Accionistas. Las buenas relaciones mantenidas entre los colaboradores y la administración de la compañía, merecen especial mención, ya que contribuyeron en gran medida al logro de los objetivos establecidos para el presente ejercicio.

#### **4. Información sobre los hechos extraordinarios en lo administrativo legal y laboral:**

Debo expresar a todos nuestros colaboradores que participaron activamente durante las operaciones en el año 2006 mi más sincero reconocimiento y agradecimiento, con la seguridad de contar con su valiosa colaboración y profesionalismo para lograr los objetivos del próximo año.

#### **5. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio:**

Del análisis detallado del Balance General y Estado de Resultados cortado al 31 de Diciembre del 2006, puedo destacar lo siguiente:

- La relación entre el activo corriente con el pasivo corriente da un capital de trabajo positivo de US\$ 33.000 para el ejercicio económico del 2006, lo cual implica que TERNUIM INTERNACIONAL ECUADOR S.A. se encuentra al cierre del ejercicio con obligaciones a las que podría hacer frente.
- Se debe considerar que una parte del pasivo corriente, el 20% corresponde a provisiones y cuentas por pagar creadas por la compañía para cubrir obligaciones sociales con el IESS y el Fisco. Vale destacar también que las otras obligaciones que se mantienen son con mayoritariamente con compañías relacionadas.
- Un análisis de liquidez más rígido, es decir eliminando los inventarios, y las cuentas por cobrar al fisco que no se las puede catalogar como netamente líquidas demuestra que TERNUIM INTERNACIONAL ECUADOR S.A. pasa de un índice de liquidez positiva a uno negativa. Demostrando la necesidad de adoptar medidas para la recuperación del crédito fiscal que seguirá minando la liquidez de la compañía.
- El índice de solvencia que mide la relación que existe entre el Total de los Activos Reales, con relación a las deudas totales, es decir los Recursos Ajenos o Total del Pasivo, el cual constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes reales de la empresa, arroja un índice de 1.18. Este índice debe ser mayor que 1 y un valor óptimo puede ser cualquier valor en el entorno de 2. Por lo anteriormente expresado, la empresa presenta una un índice poco favorable, sin embargo superior al presentado el año anterior.

- Como resultado de lo anteriormente expuesto Ternuim Internacional Ecuador S.A. presenta una pérdida del ejercicio equivalente a USD\$ 591,33 cabe destacar que el resultado contable es positivo, arroja una utilidad de USD\$ 6.586,40, sin embargo el calculo que deriva de los gastos no deducibles generaron una carga impositiva que afecta los resultados finales. Esta mejora de rendimiento comparada con años anteriores impulsa a la compañía a seguir buscando mejor desempeño, y sobre todo cuidar el aspecto fiscal de modo de evitar incurrir en gastos no deducibles.

#### **6. Recomendaciones a la Junta General de Accionistas sobre políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico:**

Dentro de los objetivos que la administración se ha planteado para el ejercicio económico del año 2006, podemos enunciar, entre otros, los siguientes:

- Mejorar las actividades inherentes al objeto de la compañía
- Mejorar el nivel de los índices de productividad
- Procurar agilizar trámites de recuperación de cuentas por cobrar al Estado.
- Procurar arrojar resultados al finalizar el año 2007
- Buscar nuevos negocios que permitan ampliar nuestro campo de acción.

Es todo cuanto puedo informar a la Junta General de Accionistas, en mi calidad de Gerente General de la compañía.

Muy Atentamente,



Ing. Claudio Merchante  
Gerente General