

INFORME DE GERENCIA

**A la Junta General de Socios de
TECHNOIL CIA. LTDA.**

Señores Socios:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio económico 2006, en calidad de Gerente General de la Compañía **TECHNOIL CIA. LTDA.**, función que me fue conferida mediante el nombramiento con fecha 20 de Junio de 2006.

Situación General de la Compañía

TECHNOIL CIA. LTDA., fue constituida el 27 de agosto de 2003 bajo la normativa vigente en el Ecuador ante el notario Vigésimo Primero del cantón Quito, provincia de Pichincha, Ecuador, Dr. Marco Antonio Vela Vasco, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 29 de octubre de 2003.

Su objeto social contempla el alquiler de generadores, además la compra, venta, arrendamiento, administración, producción, importación, comercialización, de bienes muebles para actividades industriales, inclusive la petrolera y de gas de cualquier rama de la misma.

Resumen General

Durante el ejercicio económico 2006, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de USD \$ 230.000 aproximadamente en Ingresos Operacionales, y como Ingresos no Operacionales USD \$ 4; los Costos y Gastos Operacionales son de USD \$ 223.180. Su principal Ingreso está relacionado con la prestación de Servicio de Transporte cuyo monto constituye el 99,99% de los ingresos totales, y el 0,01% restante constituyen rentas generadas por otros servicios complementarios al giro ordinario del negocio.

La Utilidad del Ejercicio es de USD \$ 6.824, y el total de Impuesto a la Renta es de USD \$ 1.933 que equivale al 0,84 % del total de 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 mantiene en algunos rubros de exportación con los Estados Unidos, afectando esta medida principalmente al área comercial que representan el 10%, el 90%¹ restante representa a las exportaciones de petróleo.

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

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, bebidas no alcohólicas, 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.

¹ www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/ProyectosLey/ImpactoLeyHidroOxy.pdf

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 incrementara 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%.

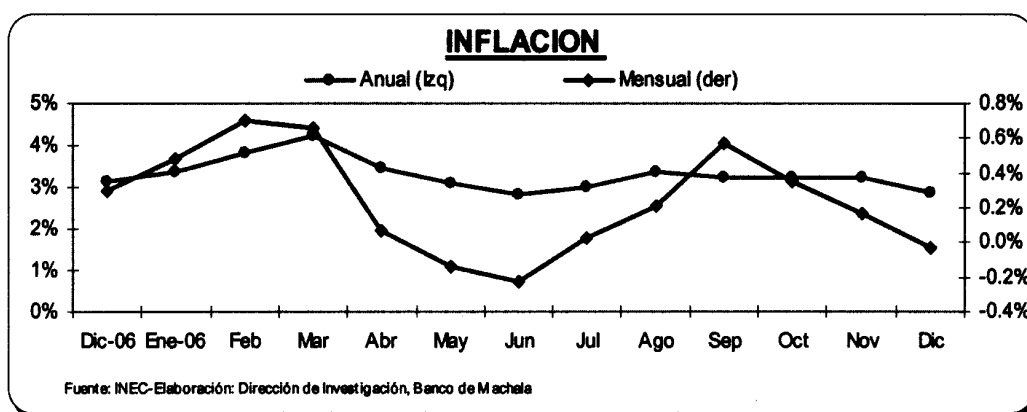


Ilustración 1 Inflación

Crecimiento Económico.

De acuerdo al BCE, se 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%).

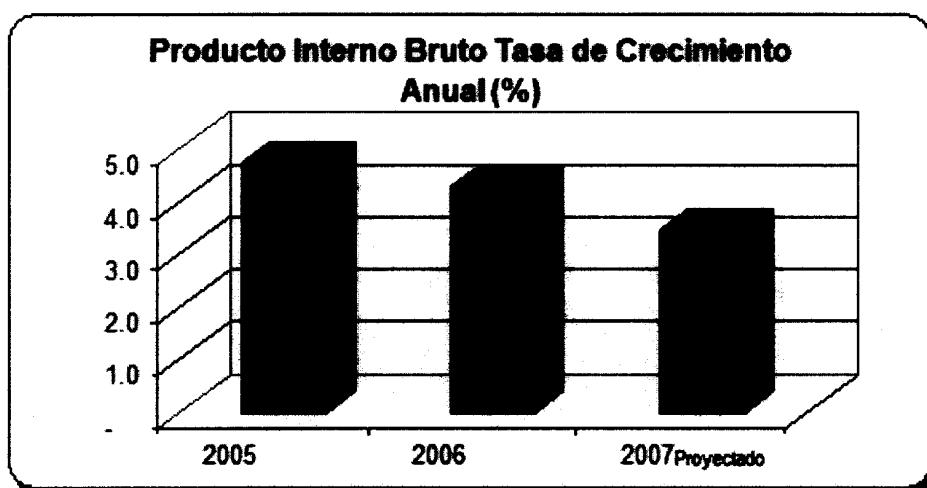


Ilustración 2 Tasa de Crecimiento PIB.

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.

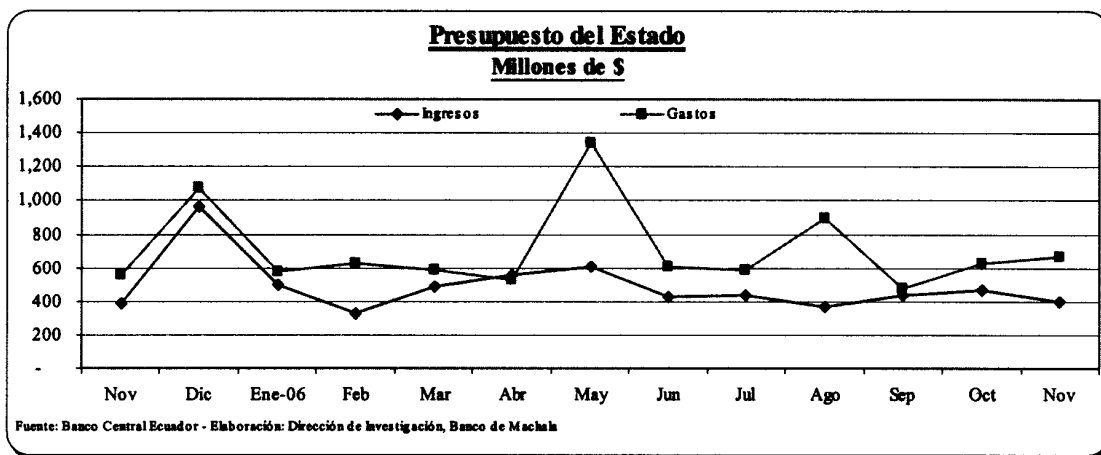


Ilustración 3 Tasa de Crecimiento PIB.

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).

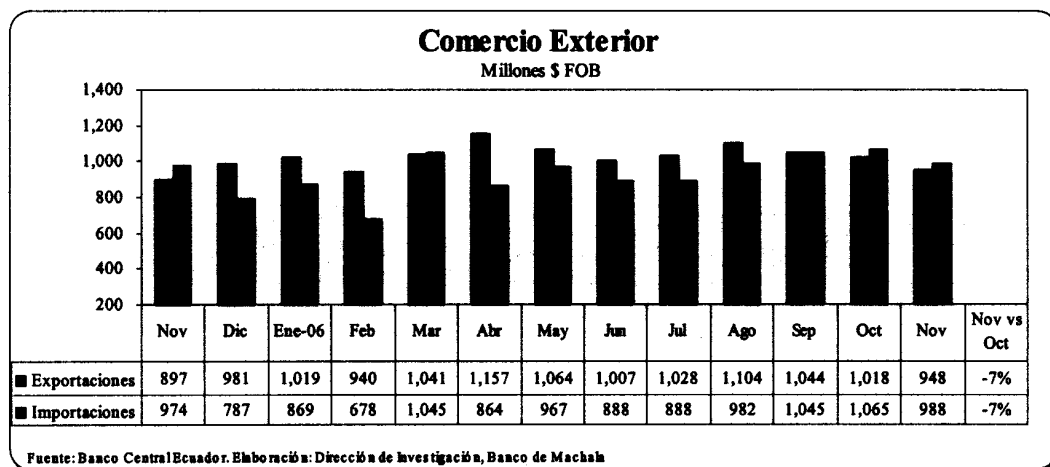


Ilustración 4 Comercio Exterior.

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.

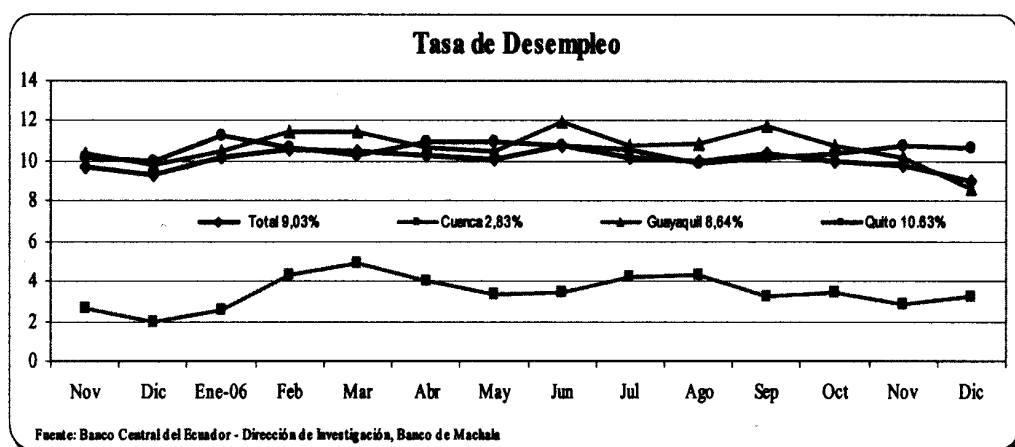


Ilustración 5 Tasa de Desempleo.

ANÁLISIS FINANCIERO

Ventas

Durante el ejercicio económico 2006 se prestó servicios de transporte los que generaron el único ingreso obtenido por la Compañía es decir que este constituye el 99,99% del total de las ventas efectuadas, cuyo valor asciende a USD \$ 230.000

Cuadro de Ingresos

Expresado en Dólares

Ingresos por Servicios de Transporte	230.000
Otras Rentas	4

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

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2006

Expresado en Dólares

Ventas	230.000	99,99%
Otras Rentas	4	0,01%
Depreciación de Activos Fijos	222.269	96,64%
Otros Gastos	910	0,40%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.825	3,00%
Impuesto a la Renta	1.933	0,84%

La utilidad operacional antes de impuestos equivale al 3% 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 Corriente	3.326.822
Activo Fijo	1.568.496
TOTAL ACTIVO	4.895.318

Pasivo Corriente	2.947.427
Pasivo Diferido	1.062.970
Patrimonio Neto	884.921
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4.895.318

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:

$$\begin{array}{ll} \text{Índice de Liquidez} & = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente} \\ 1,13 & = 3.326.822 / 2.947.427 \end{array}$$

En el año 2006 el índice de liquidez alcanzó el 113%, lo que indica que la empresa tiene la capacidad suficiente para afrontar sus pasivos a corto plazo, dicho de otra manera por cada dólar que la empresa deba pagar a terceros cuenta con USD \$ 1,13 en activos corrientes.

$$\begin{array}{ll} \text{Razón de deuda} & = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total} \\ 0,82 & = 4.895.318 - 884.921 / 4.895.318 \end{array}$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales de la Compañía se encuentran financiados en el 82% por fondos de terceros.

$$\begin{array}{ll} \text{Rotación de Activos} & = \text{Ventas Netas} / \text{Activos Totales} \\ 0,05 & = 230.004 / 4.895.318 \end{array}$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que la Compañía utiliza sus activos para generar ventas.

Lo que significa que TECHNOIL CIA, LTDA., por cada dólar que posee en activos en valor histórico genera 0,05 veces al año en ventas, esto se debe al tamaño de la empresa y a la naturaleza del negocio.

De acuerdo al resultado obtenido, se puede determinar que la Compañía puede optimizar de mejor forma el uso de sus activos, lo cual permite llegar a un máximo grado de utilización de los mismos, de manera que no tenga equipos improductivos y a su vez poder absorber costos fijos.

Razón de Deuda sobre Patrimonio

$$\begin{array}{rcl} \text{Deuda a Patrimonio} & = & \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio} \\ 4,53 & = & 4.010.397 / 884.921 \end{array}$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 4,53 veces el patrimonio, lo que no es conveniente ya que el capital invertido por los accionistas esta destinado a cubrir las obligaciones adquiridas por la empresa.

Margen de Utilidad antes de Impuesto a la Renta

$$\begin{array}{rcl} \text{MU} & = & \text{Utilidad antes del Impuesto a la Renta} / \text{Ventas Netas} \\ 0,03 & = & 6.825 / 230.004 \end{array}$$

El margen de utilidad antes de Impuesto a la Renta es de 3%, es decir, por cada USD \$ 1,00 en ventas, se obtiene apenas USD \$ 0,03 de utilidad.

Margen de Utilidad después de Impuesto a la Renta

$$\begin{array}{rclcl} \text{MU} & = & \text{Utilidad Liquida} & / & \text{Ventas Netas} \\ 0,02 & = & 4.892 & / & 230.004 \end{array}$$

El margen de utilidad después de Impuesto a la Renta es de 2,13%, es decir, por cada USD \$ 1,00 en ventas, se obtiene USD \$ 0,02 de utilidad neta para los socios.

$$\begin{array}{rclcl} \text{Rentabilidad sobre Activos} & = & \text{Utilidad Neta} & / & \text{Activos Totales} \\ 0,0014 & = & 6.825 & / & 4.895.318 \end{array}$$

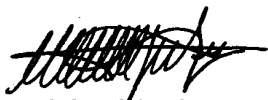
Este índice nos muestra la utilidad generada mediante los activos de la Compañía, es decir por cada dólar invertido en activos, se obtiene USD \$ 0,0014 de utilidad.

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 Correo, 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.



Rubén Sánchez

Gerente General

TECHNOIL CIA. LTDA.

Mayo 2007