

INFORME DEL GERENTE GENERAL DE LA COMPAÑÍA BEGORO S.A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2006.

Señores accionistas, en cumplimiento a las disposiciones Legales y los Estatutos de la empresa, es mi deber informar sobre la gestión administrativa durante el ejercicio económico 2006, así como presentar los Estados Financieros tales como: Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del presente año.

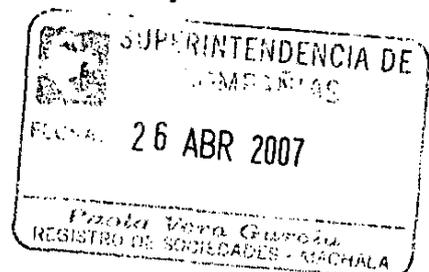
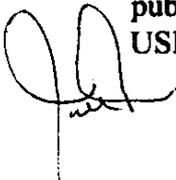
Al iniciar el presente informe, cabe resaltar que la situación económica por la que atraviesa el país y especialmente nuestra provincia continúa siendo muy preocupante, mientras que la demanda funciona sólo a través del factor precio, el mismo que hay que mantenerlo bajo para ser competitivos. En nuestro caso no hemos podido incrementar los precios durante los últimos años, sin embargo, pese a esta situación, y gracias a vuestro apoyo, durante este ejercicio económico hemos logrado tener resultados positivos.

Durante el ejercicio económico 2006, **BEGORO S.A.** ha dado cumplimiento a los objetivos planteados en la producción de Agua Crystalina y Heyser Limonada. Como es de vuestro conocimiento, como accionistas de la compañía Crystalina S.A. en el mes de octubre, nos vimos en la necesidad de reactivar la misma, para lo cual firmamos un contrato de comodato, entre **BEGORO S.A.**, y **CRYSTALINA S.A.**, con la finalidad de incrementar nuestra presencia en los mercados foráneos con esta compañía.

Por otra parte, para cumplir con los compromisos adquiridos con nuestros proveedores de materia Prima, Equipos, Maquinarias y otras actividades que se han realizado en la Empresa, tuvimos que solicitar créditos al Banco Pichincha, cuyo saldo se refleja en el Anexo 1., así como el saldo del crédito que mantenemos con el Banco de Machala.

En la Agencia Guayaquil, ubicada en el Parque California de esa Ciudad, se vio la necesidad en el mes de junio, de realizar un cambio en la administración, debido a que el Jefe de Bodega, presento su renuncia voluntaria, continuando con las operaciones normales, sin presentar novedades relevantes; el saldo por la adquisición de este bien lo podemos ver en el anexo 2

Para mantenernos en el mercado con nuestros productos, ha sido necesario, realizar publicidad de radio, prensa, material punto de venta y promociones que asciende a USD 54,900.00.



Como es de nuestro conocimiento, los volúmenes de ventas dependen en gran parte del clima, nuestra temporada alta generalmente está entre la segunda quincena de diciembre hasta la primera de mayo y la temporada baja, refiriéndonos al clima, desde la segunda semana de mayo hasta la primera de diciembre. En esta última, la venta de tamaños pequeños o personales disminuye entre un 40% y 50% y los tamaños del hogar, especialmente el bidón de 20 Litros, entre un 15 y 18%.

Además debo comunicar que la flota de camiones de la Compañía, que fue vendida en su mayoría a los diferentes distribuidores con cargo a la cuenta de cada uno de ellos, algunos han sido devueltos, debido a que estos presentaron varios desperfectos, haciéndose difícil la recuperación de estos valores, sin embargo estamos gestionando el cobro por la vía legal.

Quiero dejar constancia que en el ámbito laboral y social, la Compañía ha cumplido oportunamente con todas sus obligaciones.

Durante este período se ha cancelado puntualmente todas las obligaciones tributarias decretadas por el Servicio de Rentas Internas, las mismas que no han sufrido variaciones relevantes, ya que durante todo el ejercicio el IVA se ha mantenido en el 12%.

El capital social de la Cía., es de USD 2.700,00. mismo que se encuentra conformado de la siguiente manera:

CUADRO DEL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑIA

Accionistas	Capital actual
Hrdos. de Sra. Maria Lorena Serrano Aguilar	USD. 711.00
Agr. Jorge Alex Serrano Aguilar	USD. 711,00
Sr. Servio Augusto Serrano Aguilar	USD. 711,00
Sr. Jorge Augusto Servio Serrano Correa	USD. 0,04
Ing. Norma Amparito Serrano Gómez	USD. <u>566,96</u>
	USD. 2.700,00

En el aspecto financiero, la Empresa tuvo un total de ingresos de USD. 3'230.850,59 que relacionándolo con el ejercicio anterior vemos que existe un decremento del 9.62 %. Esto se genero básicamente por factores climáticos y de capacidad adquisitiva de la población Orense. La utilidad que se obtuvo en este ejercicio económico es de USD. 33,111.34, esta se disminuyo, con relación al año anterior en un 79%, principalmente, por haber tenido que pagar liquidaciones de 42 trabajadores, que dejaron de laborar en dos intermediadoras que liquidaron sus



operaciones; de esta utilidad, se deduce el 15 % para los trabajadores y el 25 % de Impuesto a la Renta, del saldo deberá asignarse un 10 % a Reserva Legal y la diferencia para incrementar la Reserva Facultativa o ha mejor criterio de la Junta de Accionistas.

Análisis por Razones Financieras

$$\begin{array}{r} \text{Índice de Solvencia IS} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \\ \frac{774.559,66}{533.817,76} = 1,45 \end{array}$$

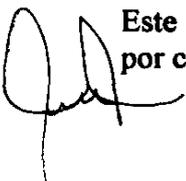
Este índice nos indica que por cada dólar que debe la Empresa, esta se encuentra en capacidad de pagar sus obligaciones y el 45% nos sirve para efectuar las diferentes actividades operacionales de la Compañía.

$$\begin{array}{r} \text{Índice de Liquidez Seca} = \frac{\text{Activo Cte. - Inventarios}}{\text{Pasivo Cte.}} \\ \frac{774.559,66 - 284.557,75}{533.817,76} = 0,92 \end{array}$$

Este índice nos indica que por cada dólar que la Compañía adeuda, esta en capacidad de cubrir en un 92 % las obligaciones a corto plazo, excluyéndose los inventarios por ser de menor liquidez.

$$\begin{array}{r} \text{Índice de patrimonio a pasivo I.P.P.} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo}} = \frac{511,711.76}{979,024.08} = 0.52 \end{array}$$

Este índice nos indica que los accionistas de la Compañía han invertido 0.52 USD. por cada dólar invertido por sus acreedores.

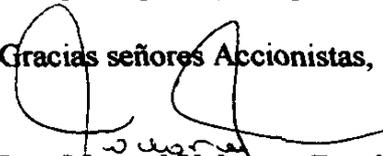


A continuación un detalle de inversiones y gastos relevantes realizados en el año 2006:

EQUIPOS DE COMPUTACION	2,180.00
UNA COPIADORA PARA OFICINA SANTA ROSA	1,150.00
DOS VITRINAS ECASA PARA CLIENTES	1,250.00
UN VEHICULO HYUNDAI PARA ASIST. ADMIN.	13,651.79
UN CODIFICADOR DE CINTA TERMICA	2,729.58
UNA MAQ. TERMOENC. EMPAQUETADORA	17,400.00
DOS SISTEMAS DE AIRE ACONDICIONADO	20,841.54
UNIFORMES PARA PERSONAL DE LA CIA.	6,520.95
REPARACION Y MANTEN. MAQ. Y EQUIPOS	21,339.02
REP. Y MANT. INSTALACIONES VARIAS	12,598.73
CONSUMO AGUA, LUZ	68,559.83
TRAMITES LEGALES	8,924.59
PROMOCIONES EN VENTAS	16,102.61
REP. Y MANTEN. VEHICULOS	58,348.84
ALQUILER BODEGAS, MONTACARGAS Y REPETIDORA	26,966.55
TRANSPORTE PROD. A GYE	21,110.00
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	46,619.14
OBSEQUIOS Y DONACIONES (BARCELONA 50% DE ESTE TOTAL)	9,322.47
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA (BARCELONA)	38,879.77
HONORARIOS POR ASESORIA LEGAL (LABORAL)	4,200.00
HONORARIOS POR CHARLAS AL PERSONAL (PSICOLOGO)	2,200.00
DONACION SANTA ROSA F.C.	2,000.00
TOTAL	402,895.41

Para finalizar mi informe, aprovecho la oportunidad para reiterar mi agradecimiento a los señores Accionistas por la confianza depositada en mi persona, al Señor Presidente Ejecutivo, a los señores distribuidores y al personal de empleados y trabajadores con los que hemos formado un buen equipo de trabajo para alcanzar los objetivos propuestos y continuar con la misión de seguir trabajando por el bien de la Compañía para que el presente año, sea mejor que el que hemos culminado.

Gracias señores Accionistas,


Ing. Manuel Valarezo Pereira
GERENTE GENERAL