

**Informe de Gerencia**  
Por el Ejercicio Económico 2006

A los señores accionistas de BVQI Ecuador S.A.:

**A. Comentarios sobre el Cumplimiento de los Objetivos planteados para el Ejercicio Económico 2006**

	REAL	PRESUPUESTO	DIFERENCIA	VARIACION
(En miles de dólares)				
PV: Ventas Totales	688	620	68	11%
PVN Margen Bruto	655	549	106	19%
CEG Gastos de Operación	524	508	16	3%
REG Resultado Operacional	131	41	90	220%
IND: REG/PVN	20%	7%	13%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	126	118	8	7%

	REAL	PRESUPUESTO	DIFERENCIA	VARIACION
(En miles de euros)				
PV: Ventas Totales	543	496	47	9%
PVN Margen Bruto	517	439	78	18%
CEG Gastos de Operación	414	406	7	2%
REG Resultado Operacional	103	33	71	215%
IND: REG/PVN	20%	7%	13%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	99	94	5	5%

El total de ventas al final del ejercicio cerró 11% sobre el presupuesto, el margen bruto se encuentra un 19% sobre lo estimado, por ventas superiores a lo estimado y gastos directos inferiores a lo presupuestado, principalmente. La utilidad del ejercicio se encuentra por encima de lo estimado en un 7% como consecuencia de lo anterior.

**B. Disposiciones de las Juntas Generales celebradas en el 2006**

La Junta General Ordinaria de Accionistas de BVQI Ecuador S.A., reunida en abril del 2006, designó a la Señora Ulianova Maldonado como Comisaria para el ejercicio económico 2006. En esa Junta se resolvió también se paguen dividendos sobre el total de las Utilidades del Ejercicio del 2005 de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la Compañía.

La Administración de la Compañía ha cumplido íntegramente con las Disposiciones de la Junta General de Accionistas.

**Informe de Gerencia**  
Por el Ejercicio Económico 2006

---

**C. Aspectos Administrativos, Laborales, Legales**

En lo relacionado con la administración de la Compañía, durante el año 2006 se realizó la contratación de 1 auditor para reforzar el área operativa de la compañía. Se mantiene el convenio de colaboración mutua entre Bureau Veritas Ecuador S.A. y BVQi Ecuador S.A. para las labores operativas, administrativas y comerciales que se requieran. Durante todo el año se ha cumplido oportunamente con la presentación de reportes financieros a los accionistas.

Sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía esta gerencia informa que todos los programas de computación utilizados por la compañía poseen su correspondiente licencia de uso. La compañía ha cumplido con todas las normas vigentes sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

**D. Situación financiera y resultados de la operación de la compañía**

Adjunto al presente informe se encuentran los estados financieros auditados por la firma Willi Bamberger y Asociados Cía. Ltda., para su conocimiento y aprobación. Adicionalmente se adjunta para su revisión y aprobación el informe de la señora Ulianova Maldonado, Comisario de la Compañía, en cumplimiento de lo que dispone la legislación societaria.

A continuación se presentan la comparación de Resultados del Ejercicio, así como de Estado de Situación Financiera en relación a las cifras del año anterior, lo cual nos permite constatar la evolución de los rubros de ingresos, rentabilidad y situación patrimonial de BVQi.

<b>DETALLE DEL RESULTADO ANTES DEL 15% PARTICIPACION LABORAL</b>			
<b>(En miles de dólares)</b>			
	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>VARIACION</b>
Ingresos	536	696	30%
Costos y Gastos	463	494	7%
Utilidad antes del 15% Participación La	74	202	174%

**Informe de Gerencia**  
Por el Ejercicio Económico 2006

<b>VARIACIONES EN EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>			
<b>(En miles de dólares)</b>			
Caja Bancos	14	57	303%
Exigible	179	253	41%
Activos Fijos	-	-	
Otros Activos	-	5	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>193</b>	<b>315</b>	<b>63%</b>
Pasivos	147	188	28%
Patrimonio	46	127	177%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>193</b>	<b>315</b>	<b>63%</b>

**Principales indicadores que presentan los Estados Financieros**

A continuación se presentan los indicadores financieros para el periodo 2006:

**Liquidez**

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{310,05}{169,00} = 1,83$$

Este índice ha evidenciado un incremento con relación al año anterior de 0,44 puntos, debido principalmente a un incremento de cartera corriente por el desempeño positivo de las ventas durante el ejercicio. Según este indicador se aprecia que la compañía dispone de 1,83 dólares para cubrir un dólar de obligaciones corrientes, lo cual evidencia una buena posición de liquidez.

**Solvencia**

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{188,23}{315,39} = 0,60$$

Las obligaciones totales de la empresa, representan el 60% de los Activos Totales. Este indicador disminuyó 0,16 puntos en relación al año anterior debido al incremento de cartera y las cuentas de Caja y Bancos.

**Rentabilidad**

$$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}} = \frac{125,95}{127,15} = 99\%$$

La rentabilidad de la compañía medida con relación a su Patrimonio, es del 99% ya que casi la totalidad del patrimonio lo constituye la rentabilidad del ejercicio, este indicador se mantiene prácticamente estable con relación al periodo anterior.

**Informe de Gerencia**  
Por el Ejercicio Económico 2006

---

**Utilidades sobre Ventas**

$$\frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ventas}} = \frac{125,95}{693,12} = 18\%$$

Este indicador se ha colocado en un 18% en este período, 9 puntos sobre la cifra del año 2005 debido a una reducción de costos operacionales y administrativos.

**E. Propuesta del destino de las utilidades del ejercicio 2006**

La utilidad antes de Participación Laboral e Impuesto a la Renta asciende a US \$201.750. A continuación se presenta el cálculo de la participación laboral e impuesto a la renta para su conocimiento y aprobación:

**| PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO DEL AÑO 2006**

(En US dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA	201.750
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	7.343
Gastos de Operación no deducibles	61
Otros gastos no deducibles	1.745
Provisión Jubilación Patronal, Indemnizaciones laborales	5.537
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	31.364
UTILIDAD OPERATIVA IMPONIBLE	<u>177.728</u>
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	44.432
UTILIDAD A DISPONIBILIDAD DE LOS ACCIONISTAS	<u><u>125.954</u></u>

Considerando que se ha constituido reserva legal para la compañía, se sugiere distribuir a los accionistas la totalidad de las utilidades del ejercicio de acuerdo a la disponibilidad de efectivo de la Compañía.

**Informe de Gerencia**  
Por el Ejercicio Económico 2006

---

**F. Recomendaciones a la Junta General acerca de políticas y estrategias para el siguiente año.**

Tomando en consideración que mediante Decreto Ejecutivo No. 1975, publicado en el Registro Oficial No. 389 del 1 de Noviembre del 2006, se concede al Superintendente de Compañías, la autorización para establecer los capitales mínimos de las compañías sujetas a su control, en cuyo caso, el capital mínimo para las compañías anónimas ascenderá a la suma de US\$ 10.000,00 (Diez mil 00/100 dólares de los Estados Unidos de América), y por cuanto la compañía BVQI Ecuador S.A. mantiene un capital suscrito inferior a US\$ 10.000,00 (Diez mil 00/100 dólares de los Estados Unidos de América) se recomienda realizar el respectivo aumento de capital a fin de completar un capital social de acuerdo a las nuevas regulaciones legales.

Finalmente, reitero mi compromiso para que el período que inicia se consolide la posición de BVQI Ecuador S.A. dentro del mercado ecuatoriano.

De los señores accionistas, atentamente,

  
Rodrigo Guerra V.  
GERENTE GENERAL

Quito, 3 de abril del 2007