104/08

Quito, 29 de marzo del 2009

INFORME FINANCIERO DE LA GERENCIA

Al analizar el informe sobre la situación de la Empresa en el lapso comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2008, podemos observar en sus balances que la empresa ha mantenido una posición financiera estable, lo que se refleja en los rangos en que han fluctuados sus índices de liquidez y endeudamiento. De igual forma, el margen operacional presenta una variación positiva significativa, al subir de un 7% a un 16%, no obstante el escenario altamente competitivo en que se ha operado.

El incremento del margen operacional refleja el efecto de la política de diversificación emprendida por la empresa así como el nivel de madurez alcanzado por los nuevos negocios, especialmente en la comercialización de la Maicena de 200 gr. ya que este producto se comercializa por toda la sierra.
Lo anterior se ha traducido en la mantención de la confianza y credibilidad de los accionistas.

En lo que se refiere a endeudamiento, en el curso del ejercicio 2008 la empresa hizo uso de los márgenes disponibles para aumentar su deuda con terceros, con el propósito de financiar los nuevos negocios. El índice de endeudamiento subió de un 0.21 a 0.25 debido a que las cuentas por pagar aumentaron.

Entre las principales fuentes de mayor endeudamiento están las obligaciones bancarias que tiene la empresa a corto plazo, por $103.000,00 dólares.
Cabe destacar que el aumento en la producción constituyó una operación altamente atractiva, ya que permite lograr el control de una línea de negocios con más alto crecimiento.

En lo que respecta al índice de cobertura de gastos financieros, presenta una variación de 4,36 veces en 2008 a 2,13 veces en el 2007. Sin embargo, al

considerar el costo financiero neto, es decir, compensando ingresos y gastos, el índice es mayor elevándose a 3,16 y 2,38 para los respectivos años.

Asimismo, si el cálculo se practica sobre flujos efectivos, considerando resultados antes de depreciaciones, sus valores sean de 6,14 y 5,29 veces, para cada uno de los años. En cuanto a márgenes y rentabilidad, el deterioro observado en los volúmenes de algunos de los negocios más tradicionales, se vio más que compensado por el positivo comportamiento de nuevas líneas de servicios, como se comenta más adelante.

Además de importante incremento que presentó el margen operacional comentado precedentemente, las rentabilidades sobre patrimonio y sobre la inversión también presenta una evolución positiva al hacer abstracción de las utilidades de carácter extraordinario registradas en 2008.

La actividad de los activos, se refleja en un aumento en el activo total de $6.901 dólares que se concentro básicamente inversiones en activos fijos y en el aumento de los recursos destinados a la producción de maicena de 50gr y harina precocida de 400 y 900 gr.

La utilidad líquida (descontando el 15% de la Utilidad para los trabajadores y el Impuesto a la Renta) fue de $ 43.747,35), lo que podemos decir que este año 2008, a pesar de muchas dificultades, no hemos tenido perdidas, y es que estamos haciendo nuestra propia distribución. La variación del resultado operacional es producto de los efectos comentados precedentemente sobre el comportamiento de ingresos y costos. Mientras los ingresos aumentaron en $108.512,27 dólares, los costos y gastos lo hicieron en un 9.41%, generándose así un aumento del resultado operacional de $32.234,48 entre los dos años en comparación, lo que representa una variación positiva del 10,69%.

Este crecimiento en los resultados operacionales es producto del buen trabajo realizado por el equipo de mercadeo y ventas.

Cabe indicar que los resultados positivos de este año provienen del esfuerzo común y de la austeridad en los gastos, siendo todo esto consecuencia de una buena administración y de las amistosas relaciones obrero=patronales.
Como siempre fue invalorable la ayuda que prestaron las Instituciones bancarias: Banco Produbanco y Pichincha y tuvimos siempre la liquidez necesaria.

Respecto a la Utilidad de este año, La Gerencia informa de la conveniencia de dejarla en la cuenta de utilidades no Distribuidas, para dar mayor liquidez a la Empresa.

Reiterando nuestro deseo de seguir trabajando con entusiasmo y expresando nuestro agradecimiento a todos los que han colaborado con nosotros, tanto en el campo administrativo al igual que en el campo productivo, damos por terminado nuestro informe.

Atentamente

Paula Mosler Wagner
Gerente General