

**INFORME SOBRE LAS ACTIVIDADES ECONOMICAS  
DESARROLLADAS EN LA EMPRESA SUCESORES DE  
JACOBOPAREDES M. S. A., DURANTE EL PERIODO  
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2.011.**

En cumplimiento de expresas disposiciones constantes en nuestros estatutos sociales y en la Ley de Compañías, presento este informe que trata sobre las actividades económicas e industriales desarrolladas en la compañía Sucesores de Jacobo Paredes M. S. A., durante el periodo comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del año 2.011.

**1.- GENERALIDADES:**

Es opinión generalizada en nuestro país, que el año 2.011 ha sido considerado como un año en el que se ha mantenido una apreciable estabilidad económica, repitiéndose la tendencia que viene ocurriendo desde el año 2.000, año en que se adoptó como moneda corriente al dólar norteamericano. El país ha crecido, aunque tomando cautelosas precauciones por los sobresaltos ocasionados por la política económica y social implementada por el gobierno central dirigido por el Econ. Rafael Correa, especialmente por la aplicación de nuevas medidas de carácter tributario, lo que ha frenado la incipiente inversión que la empresa privada habría podido emprender. Sin embargo, el crecimiento se da por los ingentes recursos generados por las exportaciones de petróleo que le ha permitido al gobierno central disponer de recursos e injectar a la masa monetaria grandes cantidades de dinero, que funciona a través de sus planes de inversión pública. Basta ver el monto del presupuesto nacional para el año 2.012 que tiene record histórico en las estadísticas de la nación, con la exorbitante cifra de 23.950 millones de dólares.

La tasa de inflación, según datos del Banco Central del Ecuador, fue del 5,41 %; el índice de crecimiento económico nacional en el 2.011 fue de 9.0%, lo cual se considera un rango elevado dentro del contexto de las naciones de Sudamérica, superado solo por Argentina que cerró el año con crecimiento económico del 9.3%; caso excepcional es Brasil, cuyo desarrollo lo ubicó en sexto lugar en el ranking mundial, por encima de Inglaterra.

Aparte de la actividad petrolera, los sectores que más influencia han tenido en el crecimiento económico de nuestro país han sido: la industria, el comercio, la construcción y los servicios, siendo la construcción el sector que presenta el mayor desarrollo comparativo.

No obstante el crecimiento económico ocurrido en la región y en el país, es importante y a la vez, lamentable mencionar, sin ninguna duda, que la categoría industrial de molinos, fideos y pastas en general, se deterioró notablemente en el año 2.011 después de haber alcanzado niveles record de producción y ventas durante el año 2.010, como lo veremos en el análisis detallado de nuestra industria.

Dentro del comentario general de lo ocurrido en nuestra Compañía, otro de los aspectos administrativos importantes emprendidos durante el año 2.011, fue el aumento del Capital Social que lo elevamos a Cinco Millones Doscientos Mil Dólares, habiéndolo utilizando para el efecto, las cuentas patrimoniales de Utilidades no distribuidas y Reservas.

Igualmente es importante destacar y en capítulo aparte analizaremos la aplicación de las Normas NIFFS (Normas Internacionales de Información Financiera) en cumplimiento de expresas disposiciones de la Superintendencia de Compañías emitidas mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004 que dispone que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

No solo para cumplir con este exigencia legal; sino además, para disponer de información ágil y actualizada en el área administrativa, adquirimos un Sistema Integrado de Gestión Contable y Financiera que remplazará al anterior sistema SAFI que ha servido alrededor de 10 años y se encuentra obsoleto y desactualizado; el valor de esta compra es de US\$ 25.000 para operar a base de módulos que concluirá en el año 2.013.

En este ambiente de alto crecimiento para la gran mayoría de los sectores económicos del país, analizaremos el contrasentido sufrido en nuestras actividades industriales, exponiendo las causas que nos mantuvieron en este retraso; para ello, iniciaremos el estudio por la descripción de los rubros más importantes de nuestra actividad, como es el caso las compras de materia prima: trigo, pues la negociación de este producto impone el rumbo en los resultados que se obtengan de su procesamiento.

## 2.- MATERIA PRIMA: TRIGO:

Durante el año 2.011 el pool de compras constituido por los 9 molinos de la región Sierra, que mantuvimos con el trader internacional CARGILL, a través de ECUAGRAN nos ha funcionado bien y si contratiempos en lo que se refiere a las operaciones de compra y gestión logística, pero lamentablemente la negociación resultó afectada debido a los elevados precios que se mantuvieron vigentes durante todo el año en la bolsa internacional de granos. Esta tendencia lo demostramos en los siguientes cuadros:

### 2.1.- COMPRAS DE TRIGO COMPARATIVO: 2009 - 2010 - 2011

Trigo Suave	9340	3,175,027	340	18183	5,792,745	319	15513	6,283,284	405	20710	\$0,510	00
Trigo Duro	2195	924,353	421	116	44,398	383	1597	726,529	455	2091	\$0,299	72
<b>TOTAL</b>	<b>11636</b>	<b>4,099,381</b>	<b>366</b>	<b>18299</b>	<b>6,837,143</b>	<b>319</b>	<b>17110</b>	<b>7,009,783</b>	<b>410</b>	<b>21100</b>	<b>\$0,710</b>	<b>01</b>

Notemos como en el año 2.011 compramos menos toneladas y pagamos más dinero, la diferencia en el precio promedio entre los años 2.010 y 2.011 representa US\$ 91,00 de incremento por tonelada métrica, esto habría significado que por la compra de las 17.110 t/m adquiridas en el año 2.011 hemos pagado US\$ 1'557.010 mas, que lo que hubiese

costado si comprábamos al precio del año anterior. Por supuesto que esta realidad, incrementada en ese valor, afectó directamente al costo de producción de toda la cadena trigo, con la consecuencia lamentable que no pudimos recuperar ese valor, pues el mercado y los consumidores no nos han permitido trasladar ese aumento al precio de venta de los productos terminados, por lo tanto, esta variación afectó dura y directamente a las cuentas de resultados del año 2.011.

## 2.2.- TRIGO - COMPRAS

La venta de harina por consiguiente, también sufrió una variación importante en el mercado y desató una competencia desenfrenada en los precios, provocando una reducción significativa en las utilidades de todos los molinos.

La inestabilidad en las ventas es notoria, los molinos en general quebramos precios para no perder nuestra participación en el mercado, nos guiamos por ese axioma conocido que cuando un producto sale del mercado por cualquier circunstancia, muy difícilmente se lo puede recuperar el futuro.

## 3.- INGRESOS:

En los siguientes cuadros el análisis de VENTAS tanto en dólares como en kilos, lo clasificamos en varias categorías: Presentación, Líneas de Producción, Marca y Destino:

3.1.1 VENTAS DÓLARES PASITRIGO						
CLASIFICACIÓN	DÓLARES	%	DÓLARES	%	USD	%
Empaquetado	5,656,642	66.09%	5,709,399	65.41%	52,757	0.93%
Al Granel	2,902,113	33.91%	3,019,081	34.59%	116,968	4.03%
SUMA:	8,558,755	100.00%	8,728,480	100.00%	169,725	1.98%

Nótese que entre los dos años de nuestro análisis la venta de fideo empaquetado baja del 66,09% al 65,41%, con la consecuente alza en el porcentaje de la venta de fideo granel: del 33.91% al 34.59%. Es decir, que cada año se incrementa paulatinamente la venta del fideo granel, producto que por efecto de su bajo precio nos vemos obligados a mantener baja rentabilidad en el proceso.



3.1 VENTAS KILOS PASTIFICIO						
Ventas x Presentación	2010		2011		Variación	
	KILOS	%	KILOS	%	KILOS	%
Empaqueado	5,243,959	59.09%	4,557,621	58.11%	-686,338	-13.09%
Al Granel	3,630,278	40.91%	3,285,979	41.89%	-344,299	-9.48%
<b>SUMA:</b>	<b>8,874,237</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,842,600</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1,030,637</b>	<b>-11.61%</b>

Es lamentable comentar que nuestras ventas de fideo cayeron en 1'030.637 kilos entre los dos años de nuestro análisis, como consecuencia de la presencia de nuevos y poderosos fabricantes que ingresaron al mercado aplicando una política de precios de promoción y descuentos, estos ganaron participación ofreciendo mayor volumen de la categoría granel que no tiene marca, pero es la causa para mantener precios comparativamente más bajos.

3.2 VENTAS DÓLARES MOLINO						
PRODUCTO	2010		2011		Variación	
	DÓLARES	%	DÓLARES	%	USD	%
Vtas. Harina	2,407,032	72.16%	2,692,096	74.43%	285,065	11.84%
Vtas. Semola	39,405	1.18%	40,121	1.11%	716	1.82%
Vtas. Semolina	72	0.00%	0	0.00%	-72	-100.00%
<b>SUMA:</b>	<b>2,446,509</b>	<b>73.34%</b>	<b>2,732,217</b>	<b>75.54%</b>	<b>285,708</b>	<b>11.69%</b>
Vtas. Semita	453,898	13.61%	521,411	14.42%	67,513	14.87%
Vtas. Afrechillo	416,705	12.49%	331,991	9.18%	-84,714	-20.33%
Vtas. Otros	18,613	0.56%	31,516	0.87%	12,903	69.32%
<b>SUMA:</b>	<b>889,216</b>	<b>25.89%</b>	<b>884,918</b>	<b>24.46%</b>	<b>-4,298</b>	<b>-0.46%</b>
<b>TOTAL VENTAS USD MOLINO</b>	<b>3,335,725</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,617,135</b>	<b>100.00%</b>	<b>281,410</b>	<b>8.44%</b>
<b>TOTAL USD PASTIFICIO + MOLINO</b>	<b>11,894,478</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,346,618</b>	<b>100.00%</b>	<b>452,135</b>	<b>3.79%</b>

3.2.2 VENTAS KILOS MOLINO						
Ventas Prod. Del Molino	2010		2011		Variación	
	KILOS	%	KILOS	%	KILOS	%
Vtas. Harina	4,453,530	55.83%	4,220,711	54.69%	-232,819	-5.23%
Vtas. Semola	43,350	0.54%	40,900	0.53%	-2,450	-5.65%
Vtas. Semolina	100	0.00%	0	0.00%	-100	-100.00%
<b>SUMA:</b>	<b>4,496,980</b>	<b>56.39%</b>	<b>4,261,611</b>	<b>55.22%</b>	<b>-235,369</b>	<b>-5.23%</b>
Vtas. Afrechillo	1,675,349	21.00%	1,419,765	18.40%	-255,584	-15.26%
Vtas. Semita	1,667,620	20.91%	1,814,670	23.51%	147,050	8.82%
Vtas. Otros	136,622	1.71%	221,124	2.87%	84,502	61.85%
<b>SUMA:</b>	<b>3,479,591</b>	<b>43.62%</b>	<b>3,455,559</b>	<b>44.78%</b>	<b>-24,032</b>	<b>-0.66%</b>
<b>TOTAL VENTAS KGS MOLINO</b>	<b>7,976,471</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,717,270</b>	<b>100.00%</b>	<b>-259,401</b>	<b>-3.25%</b>

Las ventas de harina caen en el año 2.011 de 4'496.980 kilos a 4'220.711 kilos, pese a que en este año vendimos todo el año, de enero a diciembre, en tanto que en el 2.010 las ventas se iniciaron recién en el mes de mayo. El promedio mensual de ventas en el 2.010 fue de 7.500 sacos, en tanto que el año 2.011 fue de 7.100 sacos.

SUPER  
INTENDENCIA  
DE COORDINACION  
OPERADOR  
QUITO  
2012

Los Caldos es un nuevo producto que hemos desarrollado para ampliar nuestro portafolio, porque hemos previsto que tiene un alto margen de rentabilidad.

DETALLE VENTAS USD CALDOS					
PRODUCTO	2010		2011		Variación
	DÓLARES	%	DÓLARES	%	
Vtas.Caldo de Gallina	0	0.00%	48,315	100.00%	48,315 100.00%
<b>TOTAL VENTAS USD CALDOS</b>					
<b>TOTAL USD PASTIFICIO + MOLINO+CALDOS</b>	<b>12'393.930</b>	<b>100.00%</b>	<b>12'393.930</b>	<b>100.00%</b>	<b>499.450 4.20%</b>

DETALLE VENTAS KGS CALDOS					
VENTAS PROD. DEL MOLINO	2010		2011		Variación
	KILOS	%	KILOS	%	
Vtas.Caldo de Gallina	0	0.00%	4,981	100.00%	4,981 100.00%
<b>TOTAL VENTAS KGS CALDOS</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>4,981</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,981 100.00%</b>

Las VENTAS expresadas en dólares han crecido en el 4.20% llegando a US\$ 12'393.930,00 llegando a una cifra record en nuestras estadísticas anuales.

CONCEPTO	DETALLE	VALOR
ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	Oficinas Reparti, Molino Plaza y Super Aki	90,626
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	Ptmo. Reparti - Pólizas de Acumulación - SRI	1,282
INGRESOS ARRIENDOS DIFERIDOS	Arriendo Banco Internacional	2,500
SERVICIOS DE MAQUILA	Molienda Trigo Pastificio Ambato	23,269
OTROS INGRESOS	Indemnización reclamo seguro	29,507



#### 4.- EGRESOS

Al analizar estas cuentas se determinará claramente y con detalle los incrementos ocasionados en cada una de las subcuentas de este capítulo:

##### 4.1 COSTOS MOLINOS:

CONCEPTO	VALOR	%	VALOR	%	USD	%
Materia Prima	5,525,678	84.97%	5,984,167	85.90%	458,499	8.30%
Flete de Trigo	317,512	4.88%	291,569	4.19%	-25,942	-8.17%
Depreciaciones	122,258	1.88%	66,433	0.95%	-55,825	-46.00%
Mano de Obra Directa / Indirecta	249,472	3.84%	285,480	4.10%	38,007	14.43%
Servicios Publicos	98,468	1.51%	101,521	1.46%	3,055	3.10%
Almacenaje/Estabaje/Fumigación	34,251	0.53%	63,283	0.91%	29,033	84.77%
Materiales de Empaques	56,471	0.87%	63,035	0.90%	6,565	11.82%
Mantenimiento	38,484	0.59%	37,298	0.54%	-1,186	-3.03%
Vitaminas	33,267	0.51%	32,419	0.47%	-848	-2.48%
Otros	27,372	0.42%	41,613	0.60%	14,241	52.03%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>6,503,211</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,986,819</b>	<b>100.00%</b>	<b>463,608</b>	<b>7.13%</b>

En el 2.011 el mayor incremento se da en el costo del trigo y en los servicios de almacenaje, estiba y fumigación; se procesó menos cantidad (-1'239.724 kilos) y se pagó mayor cantidad de dinero

Es importante señalar que en el año 2.011 el costo del trigo importado se incrementó además por el pago del 2% del Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", en la suma de US\$ 131.110,32, tributo que para el año 2.012 se decretó un incremento al 5%. Para compensar este impuesto utilizando como crédito tributario y cruzar con el pago del Impuesto a la Renta, a partir del año 2.012, hemos resuelto los molineros abrir un permiso de importación independiente para cada molino, en lugar del sistema anterior por el que Ecuagran concentraba los permisos de importación de los 9 molinos del pool de compras y se beneficiaba crédito tributario.

##### 4.2 COSTOS PASTIFICIO

###### 4.2.1.2 PRODUCCION PASTIFICIO

CONCEPTO	VALOR	%	VALOR	%	USD	%
Materia Prima	3,811,265	67.38%	4,538,497.31	64.47%	727,232	16.06%
Materiales de Empaques	807,824	12.22%	775,477.62	11.02%	-32,348	-4.00%
Mano de Obra Directa / Indirecta	646,744	8.37%	719,883.89	10.23%	73,140	11.31%
Depreciaciones	329,329	3.80%	453,546.89	6.44%	124,217	37.72%
Servicios Publicos	130,408	1.86%	124,316.43	1.77%	-6,092	-4.67%
Combustibles	99,312	1.33%	89,611.37	1.27%	-9,701	-9.77%
Mantenimiento	100,637	1.85%	102,067.21	1.45%	1,451	1.44%
Otros Insumos Fideos Especiales	179,566	2.46%	153,006.38	2.17%	-26,560	-14.79%
Otros	60,668	0.76%	83,755.92	1.19%	23,068	28.06%
<b>TOTALES</b>	<b>6,165,753</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,040,130.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>874,430</b>	<b>14.18%</b>

05 JUN. 2012

OPERADOR  
QUITO

#### 4.3 GASTOS OPERACIONALES:

Según el detalle de las cuentas de Gastos de Ventas en el 2.011, se da una ligera reducción del 3.28% con relación al año anterior.

Debido a la necesidad de contar con mayores recursos para la compra de materia prima más costosa, nos obligamos a solicitar mayores préstamos, esa es la razón para haber aumentado el valor de los intereses bancarios, cuyo incremento fue del 29,85% con relación al 2.010.

#### RESUMEN DE GASTOS

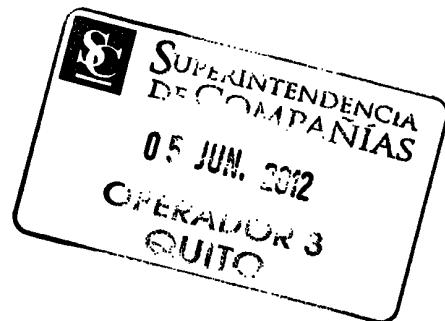
	AÑO 2010			AÑO 2011		
Gastos de: ADMINISTRACION	419,164	24.22%	3.49%	484,319	26.45%	3.88%
Gastos de: VENTAS	1,037,250	59.94%	8.84%	1,003,267	54.80%	8.00%
Gastos de: FINANCIAMIENTO	242,105	13.99%	2.02%	314,368	17.17%	2.51%
Gastos de: C. C. MOLINO PLAZA	32,080	1.85%	0.27%	28,942	1.58%	0.23%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1,730,600</b>	<b>100.00%</b>	<b>14.42%</b>	<b>1,830,600</b>	<b>100.00%</b>	<b>14.60%</b>

Como se puede notar el aumento general ocasionado en los Gastos Operacionales entre los dos años de nuestro análisis ha sido el 5,80%

#### 5.- RESULTADOS:

	2010	2009	2008	2007	2006	%Cambio
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1,333,488</b>	<b>1,444,427</b>	<b>2,215,089</b>	<b>3,095,125</b>	<b>2,248,453</b>	<b>-27.38%</b>
Gastos Administrativos	243,005	308,216	375,118	419,164	484,319	15.54%
Gastos de Ventas	296,769	444,023	871,531	1,037,250	1,003,267	-3.28%
Gastos Financieros	121,236	246,578	157,435	242,105	314,368	29.85%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>672,478</b>	<b>445,611</b>	<b>811,006</b>	<b>1,396,606</b>	<b>446,500</b>	<b>-68.03%</b>
Otros Ingresos Netos	41,451	388,694	183,768	75,478	118,242	56.66%
<b>UTILIDADES PERTINENTES</b>	<b>723,929</b>	<b>834,305</b>	<b>994,773</b>	<b>1,477,084</b>	<b>564,742</b>	<b>-61.64%</b>
15% Participación Trabajadores	108,431	126,972	151,644	223,284	84,711	-62.06%
15% - 24% Impuesto a la Renta SRI	153,611	147,910	191,317	283,984	123,146	-56.64%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>45,189</b>	<b>55,942</b>	<b>65,181</b>	<b>96,482</b>	<b>35,689</b>	<b>-63.01%</b>
10% Reserva Legal	45,189	55,942	65,181	96,482	35,689	-63.01%
<b>UTILIDAD LIQUIDA DISponible</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

En los cuadros presentados, hemos registrado una serie histórica de los RESULTADOS alcanzados en los últimos 5 en donde se nota un crecimiento sostenido en las cuentas de Utilidades Bruta y Líquida hasta el año 2.010, no continúa este crecimiento en el año 2.011 debido a los razonamientos ya expresados de incremento en los costos del trigo y la imposibilidad de trasladar ese aumento al precio final de venta al consumidor.



## 6.- ACTIVO.-

El ACTIVO sube US\$ 130.000 en el rubro Vehículos, por la compra de un camión marca Mack con capacidad de 40 toneladas para el transporte de trigo; también se incrementa el Activo en la cuenta Inversiones por el mayor aporte a la empresa Grupo Cordillera; y a su vez, disminuye en US\$ 580.163 en la cuenta depreciaciones acumuladas por la puesta en marcha de la línea Nidos.

## 7.- PASIVO.-

El total del PASIVO se incrementa en US\$257.461 equivalente al 5.88% debido a que bajamos la deuda al SRI y a los Proveedores Nacionales, pero a su vez incrementamos las obligaciones a los bancos para solventar las compras de materia prima.

### 7.3.- DETALLE DE ENDEUDAMIENTO:

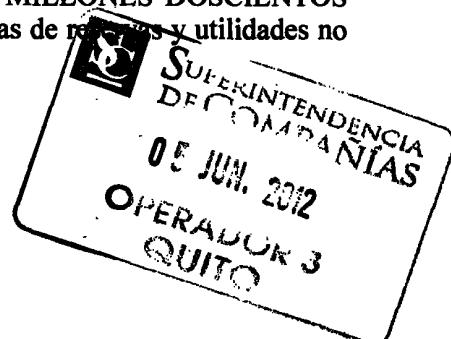
PRESTAMOS BANCARIOS									
PROMERICA	100006882	9.62%	05/12/2011	16/02/2012	73 Días	800,000.00	0.00	800,000.00	Sobre Firmas
<b>TOTAL LLOYD'S BANK</b>						<b>800,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>800,000.00</b>	
Produbanco	OP CAR0100114810000	8.80%	19/01/2011	02/01/2014	1070 Días	500,000.00	138,349.84	360,650.16	Hipoteca
Produbanco	OP CAR0100138137000	8.25%	19/07/2011	03/07/2014	1080 Días	1,050,000.00	131,134.57	928,865.43	Hipoteca
Produbanco	OP CAR0100152172000	8.50%	21/11/2011	11/11/2013	721 Días	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	Hipoteca
<b>TOTAL PRODUBANCO</b>						<b>2,550,000.00</b>	<b>270,484.41</b>	<b>2,289,515.59</b>	

CUENTA	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
Rosario Sánchez Paredes	446,000	68.51%	450,000	78.95%	400,000	0.90%
Rodrigo Sánchez Paredes	65,000	9.98%	0	0.00%	49,000	100.00%
Rodrigo Xavier Sánchez Campos	140,000	21.51%	120,000	21.05%	-20,000	14.29%
<b>SUMA:</b>	<b>651,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>570,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>-91,000</b>	<b>-12.44%</b>

## 8.- PATRIMONIO:

CUENTA	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%
Capital social	4,800,000	83.26%	5,200,000	93.39%	400,000	8.33%
Reserva legal	96,482	1.67%	36,820	0.66%	60,000	51.07%
Superávit Revalorización Activos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Resultados del ejercicio	868,334	15.06%	331,380	5.95%	-536,954	-51.31%
<b>SUMA:</b>	<b>5,764,816</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,568,200</b>	<b>100.00%</b>	<b>-198,845</b>	<b>-3.41%</b>

El Capital Social actual registra la cantidad de CINCO MILLONES DOSCIENTOS MIL DOLARES, que se incrementó tomando de las cuentas de reservas y utilidades no distribuidas destinadas a futura capitalización.

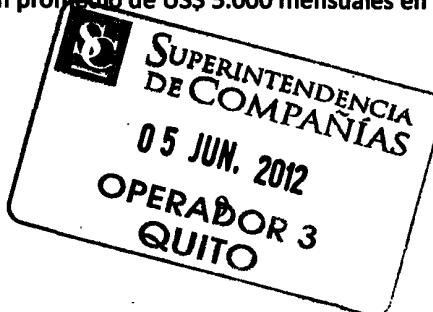


## 9.- PRESUPUESTO:

<b>PRESUPUESTO AÑO 2012</b>				
<b>INGRESOS</b>				
		AÑO 2010 REAL	AÑO 2011 REAL	AÑO 2012 PPTO %
<b>VENTAS KILOS</b>				
Ventas fideos	kg	8,045,736	8,934,113	7,665,168
Ventas fideos - Nidos	kg	730,061	614,760	900,000
Ventas fideos - Snoodie	kg	98,438	94,727	98,400
<b>SUBTOTAL KILOS FIDEOS</b>		<b>8,874,237</b>	<b>7,843,600</b>	<b>6,663,568 10.4%</b>
Ventas del Molino	kg	7,978,571	7,717,170	7,830,000
<b>SUBTOTAL KILOS PROD. MOLINO</b>		<b>7,978,571</b>	<b>7,717,170</b>	<b>7,830,000 1.4%</b>
<b>TOTAL VENTAS EN KILOS</b>				<b>15,503,638 5.99%</b>
<b>VENTAS DOLARES</b>				
Ventas fideos	usd	7,577,454	7,530,442	8,735,637
Ventas fideos - Nidos	usd	745,675	627,476	1,025,688
Ventas fideos - Snoodie	usd	235,026	270,562	302,960
<b>SUBTOTAL DOLARES FIDEOS</b>		<b>8,958,155</b>	<b>8,728,490</b>	<b>10,064,315</b>
Ventas del Molino	usd	3,335,326	3,617,135	3,663,494
<b>SUBTOTAL DOLARES PROD. MOLINO</b>		<b>3,335,326</b>	<b>3,617,135</b>	<b>3,663,494</b>
Otros ingresos		107,957	196,800	125,000
<b>TOTAL VENTAS EN DOLARES</b>		<b>\$12,000,000</b>	<b>13,333,494</b>	<b>13,333,494 10.4%</b>
<b>EGRESOS</b>				
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
Costo de ventas fideos		5,801,343	6,228,322	6,945,528
Costo de ventas fideos - Nidos		300,424	721,867	815,504
Costo de ventas molinos		2,697,588	3,178,326	3,347,674
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>				<b>11,209,335 9.65%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>				<b>1,790,665</b>
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>				
GASTOS Administrativos		419,164	501,279	500,000
GASTOS Venta - Mercadeo Toscana-Bolonia-Snoodie		626,427	605,540	589,047
GASTOS Venta - Distribución		123,976	121,880	120,000
GASTOS Venta - Bus Toscana		83,845	76,046	0
GASTOS Financieros		242,105	314,388	280,000
GASTOS Molino Plaza		32,080	26,942	30,000
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>1,472,506</b>	<b>1,694,649</b>	<b>1,693,047 2.77%</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>\$13,472,506</b>	<b>\$15,028,143</b>	<b>\$15,028,143 8.81%</b>
<b>UTILIDAD</b>		<b>1,472,506</b>	<b>584,742</b>	<b>585,050 49.64%</b>

El objetivo de este Presupuesto es maximizar los resultados, para lo cual se a considerado que se cumplan las siguientes condiciones de mercado:

1. Promedio mensual de Ventas de 7.100 sacos de 50 kg.;
2. Precio de venta promedio US\$ 31.40 saco;
3. Promedio mensual de ventas de fideos de 720.000 kg.;
4. Precio de venta promedio de US\$ 1.14 x kg.;
5. Reducción de Gastos Financieros 17.46 %;
6. Los Gastos Administrativos, de Distribución los Gastos del Molino Plaza, se mantienen en el mismo nivel del año 2.011;
7. Se espera que el precio del trigo se mantenga durante todo el año 2.012;
8. Se espera vender un promedio de US\$ 5.000 mensuales en Caldos Toscana.



## **10.- RECOMENDACIONES:**

Visto que hemos recorrido un año malo, de baja rentabilidad, pese a los esfuerzos desempeñados en producción y ventas, lo destacable es que hemos mantenido nuestra posición y presencia en el mercado nacional con una participación que representa el 15% del global de la categoría fideos y aunque no somos muy representativos en las ventas de harina hemos mantenido en el año 2.011 un promedio de 7.100 sacos mensuales.

Dadas las circunstancias analizadas, la única recomendación que se impone es la concluir con el trámite de fusión con la empresa Pastificio Ambato, a fin de sumar nuestras sinergias para ser más competitivos frente a empresas integradas con molinos y pastificios, que han emprendido campañas agresivas que ponen en riesgo el futuro de compañías mal estructuradas y financieramente débiles.

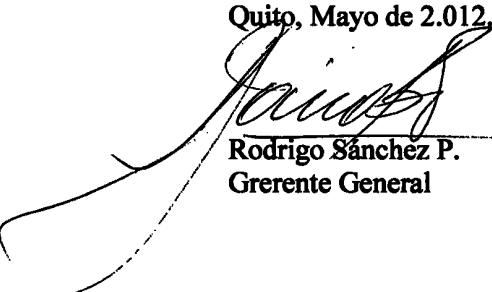
## **11.- DISTRIBUCION DE UTILIDADES:**

Sugiero que este año los socios consideren la distribución de la totalidad de las utilidades a su disposición esto es US\$ 356.884,52, después de deducir US\$ 35.688,45 que corresponde el 10% de Reserva Legal; y también el saldo de US\$ 3.518,44 que debemos cubrir para completar el aumento del Capital Social a US\$ 5'200.000,00, de esta forma queda finalmente un valor a distribuirse equivalente a US\$ 317.677,63

Finalmente, me permito agradecer a los accionistas por la confianza dispensada, pero sobre todo por su disposición a comprender las adversas circunstancias por las que hemos atravesado en un año económicamente deplorable.

Los ejecutivos y trabajadores nos mantendremos siempre esforzados para continuar nuestra labor que ya viene cumpliendo 42 años al servicio de nuestra comunidad y nuestros consumidores, por este esfuerzo permanente de todos los días, les expreso a todos ellos mi reconocimiento.

Gracias,  
Quito, Mayo de 2.012,

  
Rodrigo Sánchez P.  
Gerente General

