

# Grisoft S.A.

Señores ACCIONISTAS:

Tengo el agrado de dirigirme a ustedes, en mi calidad de Gerente General, para comentar y someter a su consideración los Estados Financieros de GRISOFT S. A. y los hechos más significativos ocurridos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del año 2012.

En primer lugar me gustaría destacar que 2012 fue para GRISOFT, al igual que años anteriores, mantener una estructura organizacional dedicada principalmente a la comercialización de productos NESTLE. El crecimiento logrado hasta el mes de Julio fue aceptable en términos de ventas netas, tanto en el mercado mayorista como en el mercado detallista.

A partir del mes de Agosto, NESTLE nos comunica su deseo de reducir nuestro territorio de atención a clientes en aproximadamente 40%, lo cual es un impacto negativo muy importante en nuestro volumen de ventas, pues nos afecta en aproximadamente el mismo porcentaje en nuestro volumen de ventas mensuales. Esperamos que esta reducción de ventas, la veamos compensada en otras actividades promocionales, nuevos productos o que nuestro territorio de ventas en cobertura se vea mejorado con otra área, para compensar la reducción de ventas que hemos sufrido.

Menores ingresos por ventas y menores ingresos por Gestión Comercial que se obtuvo en el año 2012 vs el año 2011, hace que solo se haya logrado \$75.861,14 como resultado del ejercicio 2012.

El Impuesto a la Renta Anticipado por el año 2012 de US\$ 95.918,10 es tremendamente superior a lo que nos correspondía pagar sobre la utilidad del ejercicio lograda. La compañía debe hacer su reclamo de pago excesivo a fin de no impactar negativamente al patrimonio de la compañía.

El resultado de ventas netas de los últimos tres años y la proyección de ventas del año 2013, es la siguiente:

|          |                   |
|----------|-------------------|
| Año 2010 | US\$ 9'555.472,62 |
| Año 2011 | 14'763.472,44     |
| Año 2012 | 11'156.213,54     |
| Año 2013 | 6'950.321,04      |

Si la proyección de ventas contempla tal reducción, se hace imperativo solicitar al Servicio de Rentas Internas la exoneración de pago del Anticipo de Impuesto a la Renta por el año 2013, esperando tributarse sobre el Utilidad Operacional que se logre.

## Grisoft S.A.

Las Cuentas por Cobrar Clientes a Diciembre 31/2012 que totalizan US\$1.030m significan una mejora de 16% vs Diciembre 31/2011 en que se cerró con US\$1.226m.

Los Inventarios a Diciembre 31/2012 cierran con US\$ 780m versus el cierre de Diciembre 31/2011 con US\$ 1.492m. Esta reducción de \$712m ó 48%, es un mejoramiento muy importante, pues significó reducir de 45 a 33 días de venta en la calle.

Se debe destacar la mejoría en el capital de trabajo de la compañía que muestra las siguientes cifras:

| En miles de dólares          | Dic. 31/2011 | Dic. 31/2012 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Activos Corrientes           | 3.049m       | 2.010m       |
| Pasivos Corrientes           | 2.915m       | 1.628m       |
| Capital de Trabajo           | 134m         | 382m         |
| Índice de Capital de Trabajo | 1.0          | 1.2          |

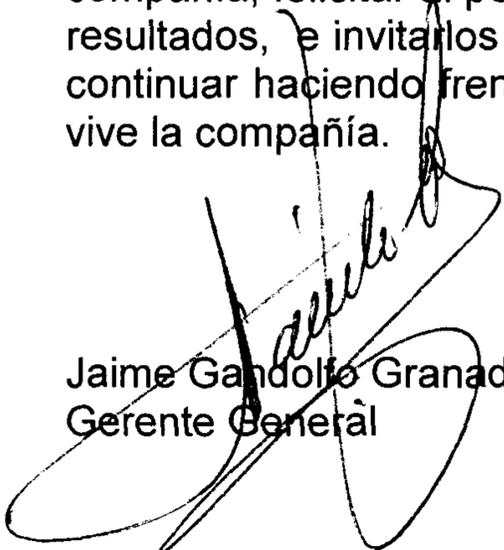
Haber logrado un mejoramiento del índice de capital de trabajo de 1.0 a 1.2 en Diciembre 31/2012, es muy satisfactorio, que demuestra la eficiencia de la compañía en manejar su endeudamiento, optimizando el manejo de sus cuentas por cobrar e inventarios.

En el ámbito laboral, el ambiente es de mutuo respeto entre todos los colaboradores y nos desenvolvemos cumpliendo con todas las obligaciones patronales en su debido momento. Han existido situaciones de abuso de confianza en el manejo de dineros de cuentas con clientes que han debido manejarse siguiendo el debido proceso de ley.

Los documentos que acompaño al presente informe para la consideración de la Junta General de Accionistas, son los siguientes:

- 1.- Estado de Ganancias y Pérdidas por el ejercicio terminado en Diciembre 31/2012
- 2.- Balance General a Diciembre 31/2012
- 3.- Declaración de Impuesto a la Renta por el año 2012 – Form 101

Al finalizar este mensaje quisiera, en nombre propio y en representación de la compañía, felicitar al personal de GRISOFT S.A., pieza clave en el logro de estos resultados, e invitarlos a mantener el compromiso y capacidad de siempre, para continuar haciendo frente a la situación crítica en ventas y resultados que ahora vive la compañía.



Jaime Gandolfo Granadino  
Gerente General