

METALTRONIC S.A.

INFORME DE ACTIVIDADES

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008.

I.- INTRODUCCION.-

El análisis de resultados se lo realiza evaluando las actividades del año 2008 frente a las del año 2007.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO¹.-

VENTAS.-

El valor de las ventas del año 2008 fue de USD. 14.977.770, 25% superior al valor de igual período del año 2007 USD. 11.979.870. El total de ventas está compuesto por tres actividades: Producción 68.9% (USD. 10.314.585), Armado de Conjuntos 30.8% (USD. 4.619.790) y Productos de Comercialización 0.3% (USD. 42.395).

Las ventas reales fueron 4% inferiores al valor presupuestado (USD. 15.572.589) para el año 2008.

CUADRO # 1

COMPARATIVO DE VENTAS

	Año 2007	%	Año 2008	%	Variación
Productos Fabricados	8,156,462.73	68.1%	10,314,584.85	68.9%	26%
Armado de Conjuntos	3,646,028.74	30.4%	4,619,790.05	30.8%	27%
Productos de Comercialización	177,378.68	1.5%	43,395.21	0.3%	-76%
TOTAL	11,979,870.15	100.0%	14,977,770.11	100.0%	25%

¹ El análisis de resultados reales del año 2008 se basa en la información del cuadro # 1.



CUADRO # 2

**METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2007 - 2008
EXPRESADO EN USD.**

	2007	%	2008	%	VAR.
VENTAS	11,979,870.15	100.0%	14,977,770.11	100.0%	25%
COSTO DE VENTAS	10,390,097.06	86.7%	13,544,108.12	90.4%	30%
UTILIDAD BRUTA	1,589,773.09	13.3%	1,433,661.99	9.6%	-10%
GASTOS ADMINISTRACION	709,965.97	5.9%	809,548.35	5.4%	14%
GASTOS DE VENTAS	2,003.75	0.0%	2,401.96	0.0%	20%
GASTOS FINANCIEROS	271,526.64	2.3%	170,187.48	1.1%	-37%
GASTOS OPERACIONALES	983,496.36	8.2%	982,137.79	6.6%	0%
OTROS INGRESOS	196,923.68	1.6%	359,236.47	2.4%	82%
UTILIDAD ANTES PARTICIPAC. E IMP.TOS.	803,200.41	6.7%	810,760.67	5.4%	1%
(-) 15% TRABAJADORES	120,480.06	1.0%	121,614.10	0.8%	1%
UTILIDAD ANTES IMPUESTO RENTA	682,720.35	5.7%	689,146.57	4.6%	1%
(-) INGRESOS EXCENTOS	0.00	0.0%	8,550.00	0.1%	
BASE IMPONIBLE I.RENTA	682,720.35	5.7%	680,596.57	4.5%	0%
(-) 15% IMPUESTO RENTA	0.00	0.0%	75,000.00	0.5%	
(-) 25% IMPUESTO RENTA	170,680.09	1.4%	45,149.14	0.3%	-74%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	512,040.26	4.3%	568,997.42	3.8%	11%



11111

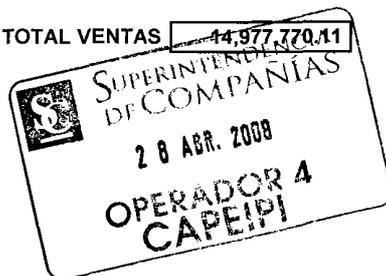


CUADRO # 3

DETALLE DE VENTAS

		VALOR	%
1) GM-OBB	USD.	14,092,131.72	94.09%
2) MARESA S.A.	USD.	235,007.40	1.57%
3) DOMIZIL	USD.	159,029.76	1.06%
4) ALFAMETAL C.A.	USD.	105,105.38	0.70%
5) LEAR CORPORATION	USD.	51,488.30	0.34%
6) GENERAL MOTORS VENZOLANA	USD.	38,613.60	0.26%
7) ELASTO	USD.	37,155.72	0.25%
8) AYMESA	USD.	31,452.00	0.21%
9) REPUESTOS	USD.	80,088.54	0.53%
	General Motors	45,427.60	
	Automotores Suzuki	7,033.00	
	Automotores de la Sierra	5,698.00	
	Lavca	4,825.00	
	Vallejo Araujo	4,483.00	
	Ecuauto	3,402.00	
	Proauto	2,102.00	
	Auto Plaza S.A.	1,853.00	
	Automotores Continental	1,427.00	
	Kleber Paredes	874.00	
	Metrocar	796.00	
	Otros	2,167.94	
10) HERRAMENTALES Y TRABAJOS TALLER M&H		141,816.57	0.95%
	GM-OBB	139,531.57	
	Iepesa	1,580.00	
	Corpaire	705.00	
11) OTROS ACCESORIOS		2,191.12	0.01%
	Automotores Continental	432.00	
	Otros Clientes	1,759.12	
12) OTROS	USD.	3,690.00	0.02%
	Acindec	2,000.00	
	Ecuamueble	1,690.00	

TOTAL VENTAS 44,977,770.11 100.00%



MIII



GASTOS DE OPERACION.-

Están integrados por los gastos de administración, de ventas y movimiento financiero y en conjunto se reducen 0.1%, de USD. 983.496 en el año 2007 a USD. 982.138 en el 2008. La relación a ventas baja del 8% al 7% en los dos períodos de análisis.

a) Gastos de Administración.-

Crece 15% de USD. 709.966 en el año 2007 a USD. 809.548 en el 2008, aumento dado principalmente por provisiones de jubilación patronal. La relación Gastos de Administración a Ventas decrece del 6% en el año 2007 al 5% en el año 2008.

GASTOS DE ADMINISTRACION

GASTOS GENERALES	USD.	238.862,63
SUELDOS		533.823,98
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		<u>36.861,74</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		809.548,35

b) Gastos de Ventas.-

Los gastos de ventas en el año 2007 fueron USD. 2.004. En el año 2008, los gastos de ventas aumentaron a USD. 2.402.

c) Gastos Financieros.-

En el año 2008 los gastos financieros se reducen 37% con relación al año 2007 de USD. 271.527 a USD. 170.187. La relación de Gastos Financieros a Ventas decrece del 2.3% al 1.1% entre los dos períodos de análisis. Esta reducción en Gastos Financieros se debe a que los saldos de deudas a mediano y largo plazo se han reducido por la cancelación oportuna de los dividendos y por tanto la carga financiera es menor.

Los intereses pagados al Banco Pichincha disminuyen de USD. 280.270 en el año 2007 a USD. 157.059 en el año 2008.



1111



GASTOS FINANCIEROS

GASTOS FINANCIEROS	USD.	
INTERESES		177.585,83
Banco Pichincha	157.058,61	
Otros	20.527,22	
(-) INTERESES GANADOS:		7.398,35
Banco Pichincha	1.652,56	
Inmocristi	4.877,29	
Inmobiliaria Landázuri Carrillo	868,50	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		170.187,48

d) Otros Ingresos.-

Crecen 82% de USD. 196.924 en el año 2007 a USD. 359.236 en el 2008 y representan el 2% de las ventas.

OTROS INGRESOS	USD.	
Venta Cajas CKD		22.237,64
Servicios Administrativos		4.000,00
Otros		10.289,84
Venta Retales		<u>322.708,99</u>
TOTAL OTROS INGRESOS		359.236,47

e) Utilidad.-

En el año 2008 se registra una utilidad neta de USD. 566.860, 11% superior a la del año 2007 que fue USD. 512.040.

INDICES DE RENTABILIDAD

1.- UTILIDAD SOBRE VENTAS

$$\frac{\text{UTILIDAD DICIEMBRE 2008}}{\text{VENTAS DICIEMBRE 2008}} =$$

$$\frac{568.997,42}{14.977.770,11} = 3,80\%$$



1111



2.- UTILIDAD SOBRE CAPITAL SOCIAL MAS RESERVAS Y REVALORIZACIONES A COMIENZOS DEL 2008.

$$\frac{568.997,42}{1.182.329,06} = 48.13 \%$$

La utilidad sobre ventas totales se reduce del 4.3% al 3.8% entre los dos períodos de análisis.

La rentabilidad anual sobre el patrimonio de los accionistas 48.13% que es satisfactoria al comparar con alternativas de inversión seguras en el país que no pasan del 6 al 7%.

II. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

El análisis se lo realiza comparando los balances al 31 de diciembre del 2007 y 2008.

1.- ACTIVO CORRIENTE.-

El activo corriente se incrementa 37% de USD. 4.246.956 a USD. 5.824.723 y representó a Diciembre del 2008, el 77% del Activo Total frente al 73% del año 2007.

La liquidez de la Compañía baja de 1.03 a 1.01 entre el año 2007 y el año 2008.

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{5.824.722,83}{5.790.092,64} = 1.01$$



MMU



$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2.476.726,12}{5.790.092,64}$$

31.12.2008

PRUEBA ACIDA = 0.43

ACTIVO CORRIENTE

BANCOS	USD.	1.035,31
CUENTAS POR COBRAR		1.824.286,68
HERRAMENTALES EN PROCESO		34.141,29
ANTICIPO IMPORTACIONES		362.264,15
RETENCION EN LA FUENTE		289.139,98
COMPON. EQUIPOS MATERIALES		19.294,46
MATERIA PRIMA		2.609.793,23
PRODUCTOS EN PROCESO		179.933,95
PRODUCTOS TERMINADOS		69.694,04
REPUESTOS Y ACCESORIOS		166.070,19
SUMINISTROS AUTOPARTES		91.222,46
PROD. COMERCIALIZACION		163.565,29
SEGURIDAD INDUSTRIAL		14.281,80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5.824.722,83

2.- ACTIVO FIJO.-

Experimenta un incremento del 14%, de USD. 1.305.520 a USD. 1.486.391 y representa el 20% del Activo Total.

3.- OTROS ACTIVOS.-

Otros Activos decrecen 20%. La relación otros activos a activo total disminuye del 5% al 3% entre los dos periodos de análisis.

En conjunto, el activo total se incrementa 29%, de USD. 5.835.922 a USD. 7.538.325 entre el año 2007 y el año 2008.

4.- PASIVO CORRIENTE.-

Aumenta 41% de USD. 4.104.082 a USD. 5.790.093 y financia el 77% del activo total a diciembre del 2008. En el 2007 financió el 70% del activo total.



PASIVO CORRIENTE

PRESTAMOS BANCARIOS (CAPITAL)	USD.	1.028.293,24
PRESTAMOS BANCARIOS (INTERESES)		7.199,85
CARTAS DE CREDITO		1.076.491,57
AVALES		509.334,09
SOBREGIROS BANCARIOS		542.380,24
ANTICIPO CLIENTES		29.313,77
GASTOS POR PAGAR		339.709,83
PRODUCTOS COMERCIALIZACION		504.291,35
DIVIDENDOS ACCIONISTAS		337.238,52
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS		144.866,53
OTROS		<u>1.270.973,65</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.790.092,64

5.- PASIVO A LARGO PLAZO.-

Experimenta una reducción del 17%, de USD. 549.511 año 2007 a USD. 457.742 en el año 2008. El pasivo a largo plazo financió 6% del activo total y solamente está constituido por jubilación patronal. En el año 2009 se buscará la conversión de algunos pasivos corrientes bancarios a pasivos de mediano y largo plazo.

PASIVO A LARGO PLAZO

JUBILACIÓN PATRONAL	USD.	<u>457.742,00</u>
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		457.742,00

En conjunto, el pasivo total al 31 de diciembre del 2008 financió el 83% del activo total, creció 3 puntos con relación al balance general al 31 de diciembre del 2007 en el que financió el 80% del activo total.

$$\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{6.247.834,64}{7.538.324,91} = 82.88\%$$



1111

6.- PATRIMONIO.-

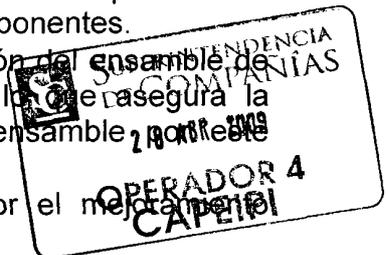
El patrimonio crece 9%, de USD. 1.182.329 a USD. 1.290.490. El patrimonio financió el 17% del activo total frente al 20% del año 2007. Consecuentemente perdió 3 puntos en la financiación del activo total. Será necesario en los años 2009 y 2010 fortalecer la capitalización para llegar progresivamente al 30% del activo total, relación analizada con el Banco Pichincha.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	USD.	500.000,00
RESERVA LEGAL		119.354,59
REINVERSIONES		811,07
UTILIDAD DEL EJERCICIO		568.997,43
RESERVAS DE CAPITAL		<u>101.327,18</u>
TOTAL PATRIMONIO		1.290.490,27

Presupuesto año 2009.-

- Mediante la implementación del Modelo de Gestión para la Competitividad (MGC), se han ido incorporando una serie de herramientas que han fortalecido la organización interna de la empresa. Entre estas herramientas que se están utilizando están: el trabajo estandarizado, entrenamiento estandarizado, cinco "s", auditorías escalonadas y equipos autónomos entre otras.
- En el presente mes se consiguió la certificación (Quality System Basic) QSB, que es parte del MGC otorgada por nuestro principal cliente GM-OBB, reflejando el esfuerzo por alcanzar mayores estándares de calidad en la fabricación de componentes y en el armado de conjuntos.
- A partir del año 2009 se han incorporado nuevos negocios relacionados con ensambles (armado Baldes, ensamble componentes adicionales para el vehículo Suzuki Grand Vitara) que refleja una expansión de ensambles de conjuntos frente a fabricación de componentes.
- Un factor positivo para la empresa es la confirmación del ensamble de la camioneta Luv I-190 durante tres años más, lo que asegura la continuidad en la fabricación y actividades de ensamble por este tiempo.
- La dirección está preocupada constantemente por el mejoramiento



1111



continuo de los procesos de fabricación y ensamble con el fin de reducir costos manteniendo calidad.

- Se están realizando gestiones para lograr realizar la exportación de componentes para la camioneta Luv I-190 a Venezuela, lo que generaría mayores ventas para el presente año.
- Se busca la adjudicación de nuevos componentes a fabricar, priorizando componentes para el vehículo de pasajeros Aveo, que tiene un volumen alto de producción (11.000 unidades anuales).

Quito, febrero 25 del 2009.


GUILLERMO LANDAZURI CARRILLO
GERENTE

