

INFORME DE GERENCIA GENERAL

EJERCICIO ECONOMICO 2012

A los socios de Industria de Enlatados Alimenticios IDEAL Cía. Ltda., tengo a bien dirigirme con el fin de poner en su consideración el Informe de Gerencia General correspondiente al ejercicio económico 2012, al tenor de lo siguiente:

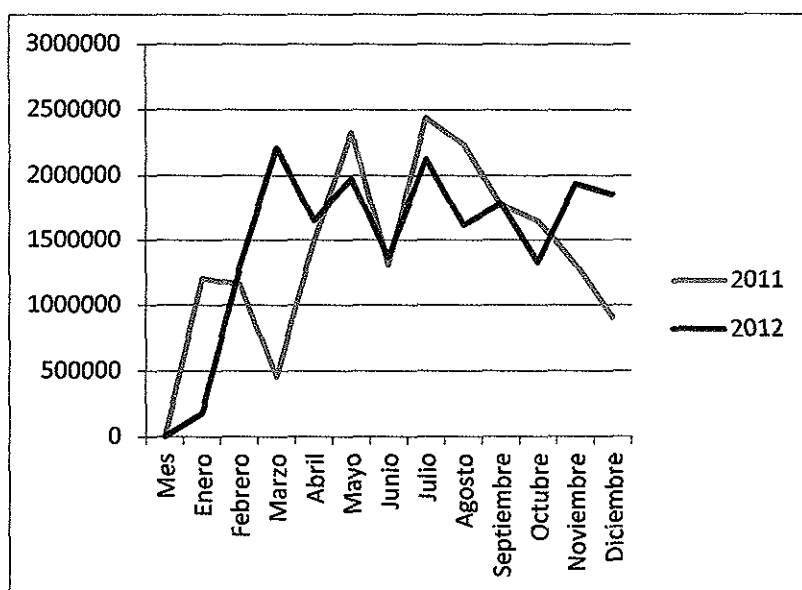
ADMINISTRACION

- Continuamos con la re-estructuración administrativa, potenciando los talentos humanos existentes e incorporando nuevos, consecuencia de ello, hemos segmentando los diferentes niveles de la organización conformando los equipos de trabajo en las áreas de: Talento Humano, Negociaciones Internacionales, Finanzas, Tesorería, Contabilidad, Producción.
- Enmarcados en las leyes ecuatorianas, tenemos aprobado el Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional para ello, se construyó el dispensario médico debidamente dotado con los insumos necesarios para la atención preventiva en salud a todos los trabajadores de la empresa, encaminándonos hacia la disminución del índice de ausentismo y de permisos laborales que afectan directamente a la productividad de la empresa.
- Durante el presente ejercicio económico logramos obtener la Licencia Ambiental para la planta, lo que nos permite estar enmarcados en las nuevas corrientes y disposiciones gubernamentales.
- Logramos obtener la aprobación final de la Corporación Financiera Nacional para el crédito por Diez Millones Quinientos mil dólares que se utilizarán en la adquisición de un barco atunero de 1200 toneladas que se incorporará a la flota existente a mediados del año 2013, con lo que aseguraremos el abastecimiento de materia prima que nos permita atender los requerimientos del portafolio de cliente que estamos conformando.

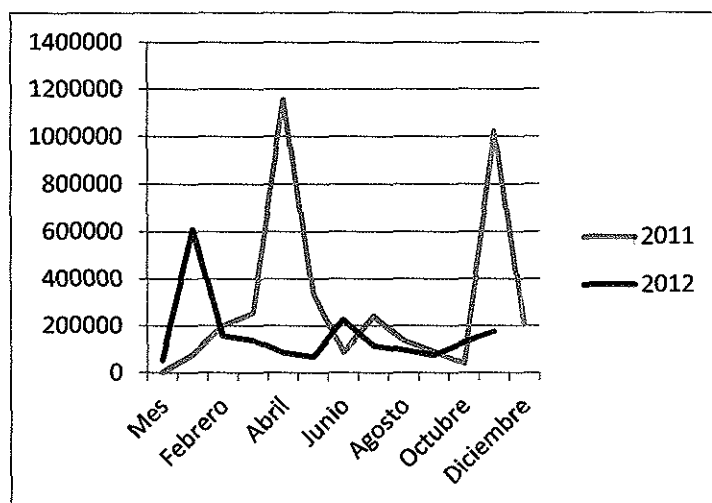
VENTAS

- Se tomo como política el no vender materia prima sino exclusivamente productos semi-elaborados y productos terminados en conserva y en funda pouch
- Con la finalidad de incrementar el portafolio de clientes, hemos realizado alianzas estratégicas con agentes comerciales de España, Italia, Perú, Chile, Venezuela y Brasil.
- A inicios del último trimestre incorporamos un Gerente Comercial con experiencia en los mercados internacionales del atún para que afianza los mercados existentes así como desarrolle nuevos mercados alternativos orientados a productos que no requieran origen fundamentalmente.
- Las ventas en el 2012 disminuyeron un 4% respecto a las del año 2011. Este decremento se originó en la variación de precios de mercado tanto de la materia prima como del producto terminado.
- Las ventas alcanzaron los US\$ 21'238.995,03 y su comportamiento fue:

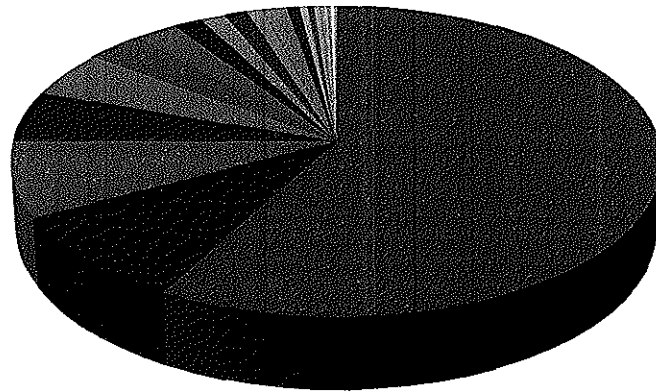
Exportaciones		
Mes	2011	2012
Enero	1.203.659,04	178.102,58
Febrero	1.160.064,50	1.278.279,47
Marzo	456.088,02	2.215.776,58
Abril	1.489.785,05	1.653.222,71
Mayo	2.331.280,16	1.976.110,26
Junio	1.306.045,86	1.364.842,71
Julio	2.443.939,48	2.125.300,35
Agosto	2.240.950,64	1.617.258,69
Septiembre	1.777.197,53	1.784.296,47
Octubre	1.647.806,75	1.329.442,05
Noviembre	1.312.095,10	1.936.517,19
Diciembre	907.558,12	1.855.547,27
Totales	18.276.470,25	19.314.696,34



Ventas Nacionales		
Mes	2011	2012
Enero	77.577,85	53.229,54
Febrero	200.344,13	611.350,33
Marzo	253.188,62	155.921,21
Abril	1.156.378,16	138.119,89
Mayo	336.761,31	84.876,23
Junio	85.554,24	67.218,00
Julio	240.778,83	225.079,69
Agosto	136.085,10	113.454,44
Septiembre	88.840,06	96.220,21
Octubre	39.180,65	73.974,88
Noviembre	1.021.403,91	128.996,31
Diciembre	205.228,42	175.857,96
Totales	3.841.321,28	1.924.298,69



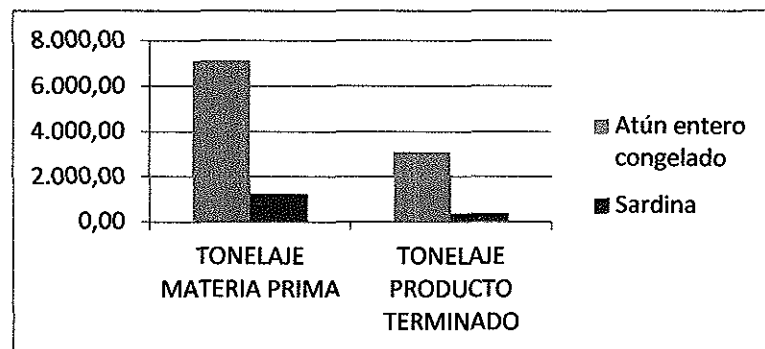
Exportaciones por Cliente 2012



- ATLANTIC SEAFOODS INGREDIENTS
- INTERNTONNO SRL
- CONSERVAS BENIMAR, S.L
- NUDISCO, S.L.
- CORFRIO EIRL
- INVERSIONES DULCEMAR S.A.C
- GOYA FOODS INC
- DOMINGO GRAU SA
- REDISCO ALIMENTACION, S.L
- G.W. YICHANG & CIA. S.A.
- GOYA FOODS OF FLORIDA
- GOYA DE PUERTO RICO, INC
- INTERTRADING GROUP, LLC
- CHARLIER-BRABO GROUP NV

PRODUCCION

PRODUCTO	TONELAJE MATERIA PRIMA	TONELAJE PRODUCTO TERMINADO
Atún entero congelado	7.123,80	3.094,88
Sardina	1.236,08	370,82



- La planta por escasez de materia prima y por la constricción de las compras por parte de su principal cliente tuvo que paralizar 45 días de labores y bajar su ritmo de producción hasta re-orientar los mercados, es así que el promedio laborado en el 2012 fue de 38.17 toneladas diarias, bajo un estricto control de los costo variables y una efectiva distribución de los costos fijos.
- Estamos analizando nuevas opciones de mejora que nos permitan alcanzar las 50 toneladas día para alcanzar el punto de equilibrio definitivo, para ello compraremos

materia prima a terceros y no dependeremos exclusivamente de las capturas de nuestra flota.

- El tonelaje procesado en la planta fue de 7.124 toneladas de atún entero congelado y de 1.236 toneladas de sardina, cifra apenas inferior en atún respecto al año 2011 y con un repunte en sardina.
- Los barcos realizaron capturas totales de 5.693 toneladas de atún entero congelado, determinando un decremento del 13.72% respecto a las capturas de 6.600 toneladas en el 2011.

INVERSIONES

- La nueva maquinaria para enlatado, culminó su etapa de pruebas y para el 2013 está lista para procesar hasta 2.000 cajas/día en un solo turno.
- Se concluyó re-potenciamiento de la línea de congelamiento de lomos pre-cocidos para que cubra la nueva producción y garantice la calidad de producto.
- Re-potenciamiento de la línea de calderos para generación de vapor.
- De acuerdo a las políticas establecidas de forma constante en la empresa, los barcos fueron ingresados a su respectivo dique para el mantenimiento anual que les permita operar en condiciones de seguridad. Estos mantenimientos los realizamos en las épocas de la veda del atún.

FINANCIEROS

Para una mejor exposición, a continuación detallo los principales indicadores financieros comparativos:

RAZONES	2011	2012	COMENTARIO
1.- LIQUIDEZ			
Circulante	1,34	1,15	La empresa demuestra solvencia y capacidad de cubrir su operación
Prueba ácida	0,87	0,50	
2.- APALANCAMIENTO			
Deuda a Activos totales	40,54%	54,26%	El nivel de deudas está en márgenes absolutamente manejables y no ponen en riesgo la operatividad de la empresa.
Capacidad de pago INT / UAI+DEP	7,76	6,68	
Activo total a capital cont.(multiplicador del capital)	1,68	2,19	El indicador mejorado para el 2012 en 0,51 fortalece la seguridad de inversión que tienen los socios pues es el respaldo de cada dólar que han invertido.
Deuda a Capital contable	0,68	1,19	El US\$ 1,19 presentado en el 2012 corresponde al nivel de endeudamiento por cada dólar invertido, demostrando que la empresa está administrada con criterio y eficiencia financiera

3.-ACTIVIDAD			
Días de proveedores - CxP	22,55	75,52	El período medio de pago a proveedores se incrementó 52,97 días es consecuencia del incremento de producción de enlatado y de plazo a los clientes
Días de acreedores diversos. CxP	88,64	179,08	Se fija en 179,08 días en virtud que la contratación de créditos con la banca se ha conseguido a dichos plazos, optimizando el uso de los recursos
Días de inventario (INVENTARIO)	52,75	165,09	El indicador se presenta elevado pero es consecuencia que en los últimos meses del año sobre estoqueamos el inventario de materia prima y de producto terminado para cumplir con las entregas de los primeros meses del 2013
Días de CTA por Cobrar CxC	64,83	83,66	El incremento en el período medio de cobro a los clientes se incremento en virtud de los retrasos de pago observados por el cliente mayoritario de la empresa originados en que está implementando su propia planta de productos con valor agregado
Ciclo efectivo (D invT+Dcxc)	117,58	248,75	Existe un aparente incremento, pero la distorsión está dada por el sobre estocamiento de inventarios que se hizo al final del período
Ciclo operativo (d PROV- c efect)	-95,03	-173,23	Determina que las políticas aplicadas han surtido el efecto requerido para acortar el tiempo de requerimiento de capital operativo
CDO	\$ 52.843,16	\$ 48.770,07	Sin embargo que la producción se mantiene en niveles similares a los del 2011, para el 2012 con las medidas aplicadas a nivel de producción se hizo una rebaja importante y una redistribución efectiva de los costos fijos
Ciclo efectivo en dinero((C EFEC-C OPER)x CDO)	\$ 1.191.765,02	\$ 3.683.160,89	El incremento del efectivo requerido se origina fundamentalmente en que hemos incrementado la producción de producto terminado y hemos suspendido la venta de materia prima
Rotación activo fijo	1,59	1,50	El indicador se mantiene respecto al año anterior, con la salvedad que ya no tenemos efectos NIIF y consecuentemente marca la ruta de un franco crecimiento de produccion
Rotación activo total	1,04	0,81	Determina que tenemos un 19% estimado por aplicar acciones de mejora continua que nos permitirán distribuir de mejor forma los costos fijos y ser más rentables de cara a futuro
4.-RENDIMIENTO			
Utilidad neta sobre ventas	7,04%	8,90%	El margen se mantiene dentro de los parámetros de la industria

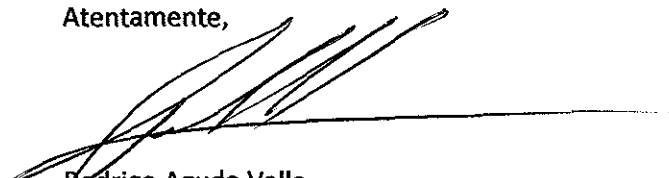
Rend. Act Totales	7,30%	7,24%	El margen se mantiene dentro de los parámetros de la industria
Rend. Cap. Contable	12,28%	15,83%	Sin embargo que hubo distribución de dividendos con cargo a utilidades acumuladas, se refleja que la rentabilidad para los socios sobre su inversión es atractiva
5.- CRECIMIENTO			
ventas	1,26	0,96	La disminución en un 4% del ingreso por ventas se dio porque tuvimos que decidir la suspensión de despachos hasta que la cartera de cliente baje su nivel de morosidad
ingreso neto	1,26	1,21	Sin embargo que se disminuyó el ingreso por ventas en un 4%, por los controles implementados y políticas de mejora continua en producción se logró un incremento del 21% en la rentabilidad respecto al año anterior

SOCIETARIOS

- Se procedió a la distribución y cancelación de dividendos por utilidades acumuladas hasta el ejercicio económico 2011.
- La rentabilidad sobre el valor invertido por los socios de la empresa pasó de US\$ 0.48 (2011) a US\$ 0.58 en el presente año por cada acción de US\$ 2 a su valor nominal, pasando la rentabilidad del 24% al 29% en el presente período.
- El rendimiento sobre el total de activos (ROA) es 12.36%, en tanto que el rendimiento sobre el capital invertido por los accionistas (ROE) es 26.83%, mientras que para el 2011 fue de 13.19% y 21.89% respectivamente. La variación en menos del ROA se origina en parte de la falta de materia prima y para que se tuvo que realizar, en tanto que la variación en más del ROE demuestra que los controles de costo-gasto implementados son efectivos.
- La empresa se encuentra al día con todas sus obligaciones laborales, tributarias, societarias y demás entes de control.

Por lo expuesto en el presente informe, pongo a su consideración con los respectivos estados financieros para su respectiva aprobación.

Atentamente,



Rodrigo Agudo Valle
Gerente

Montecristi, 5 de Marzo de 2013