

INFORME DE GERENCIA GENERAL

EJERCICIO ECONOMICO 2014

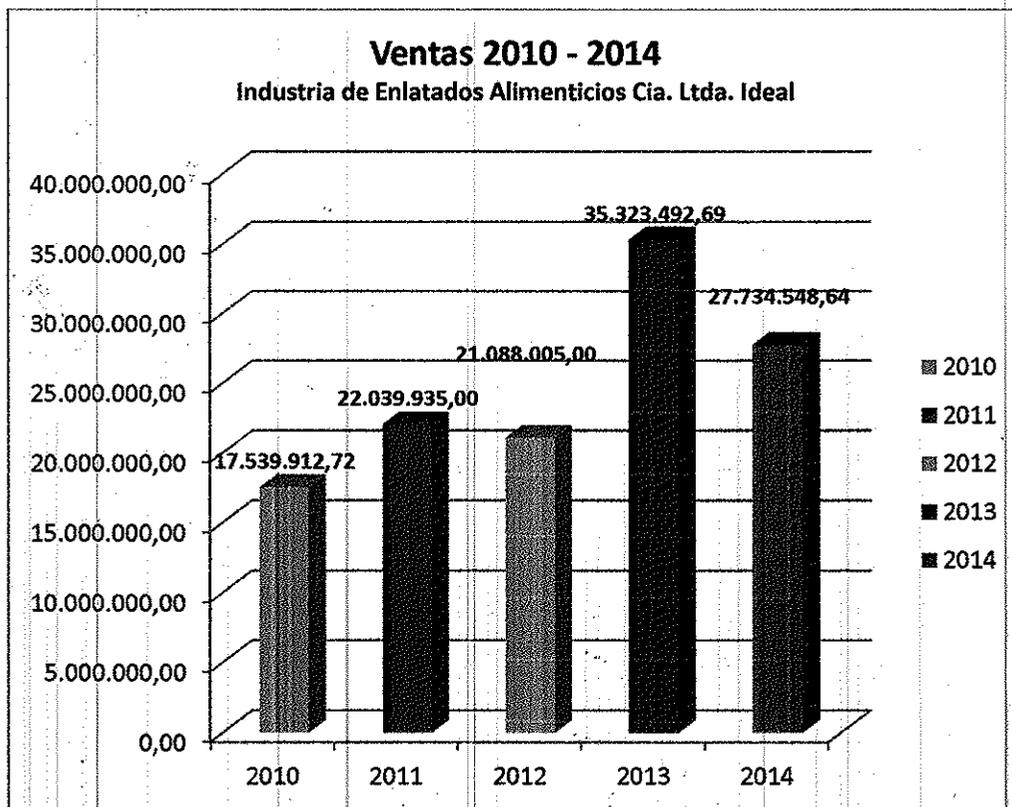
A los socios de Industria de Enlatados Alimenticios IDEAL Cía. Ltda., tengo a bien dirigirme con el fin de poner en su consideración el Informe de Gerencia General correspondiente al ejercicio económico 2014, al tenor de lo siguiente:

ADMINISTRACION

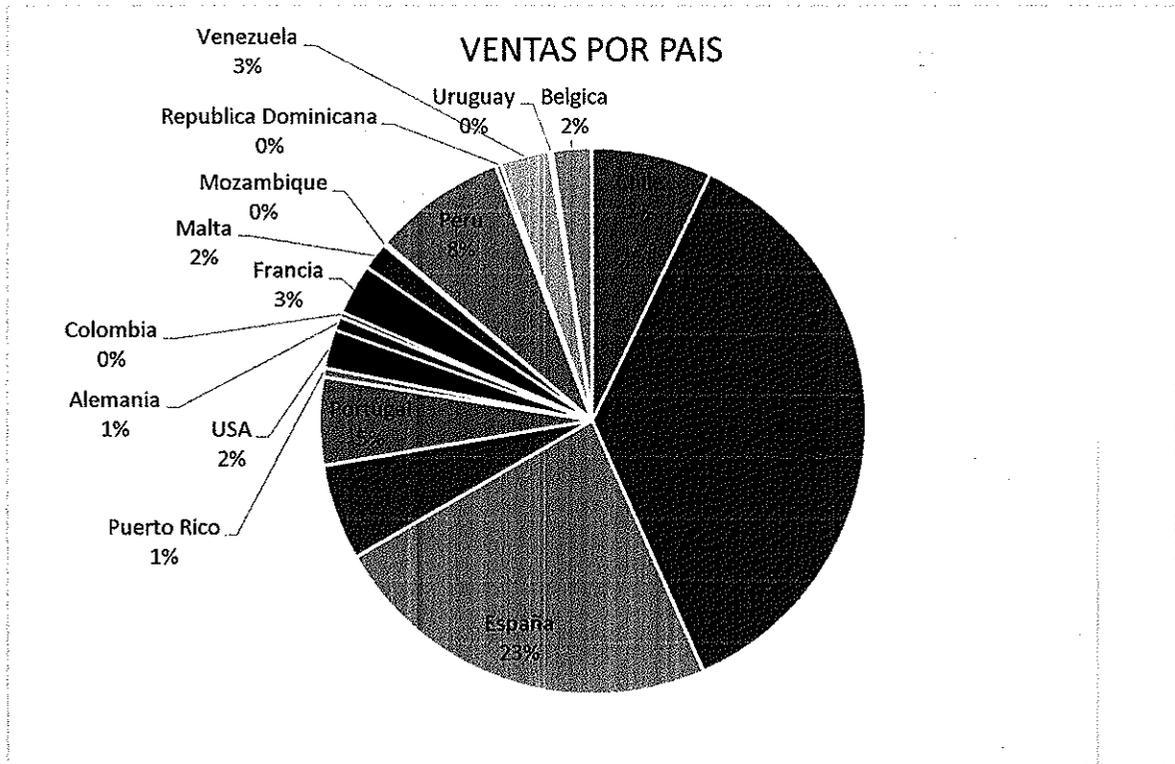
- Los equipos de trabajo conformados durante el 2013, se han consolidado para el presente ejercicio económico sin tener cambios relevantes.

VENTAS

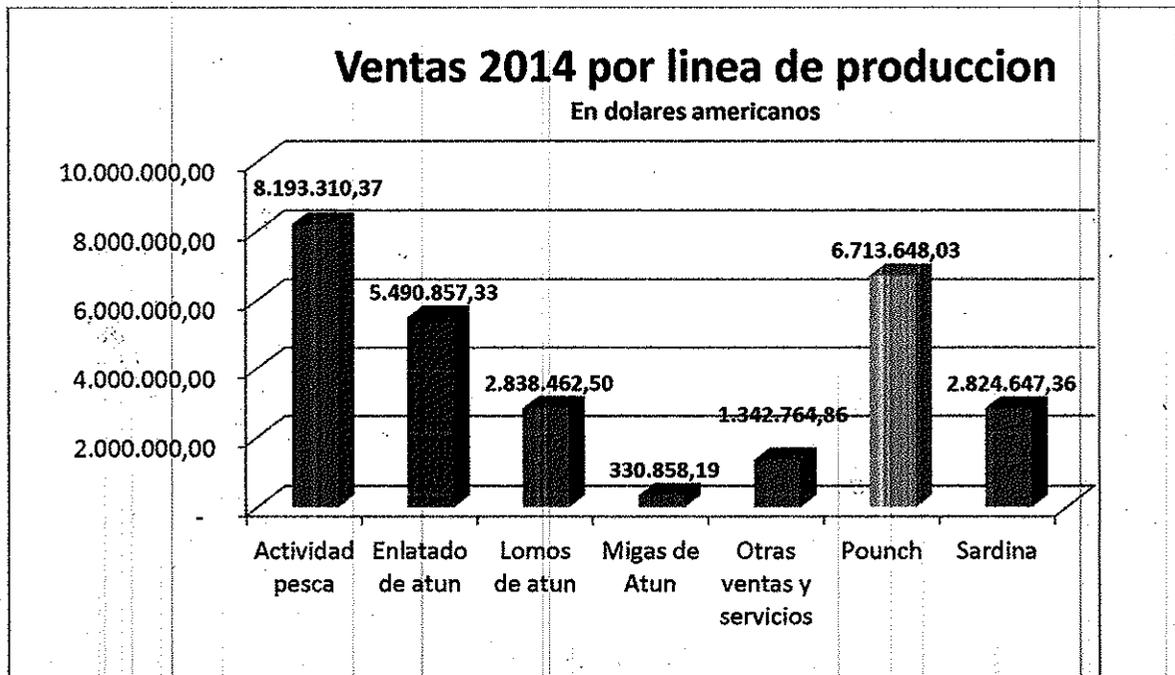
- Los mercados objeto que durante el año 2013 habíamos captado, durante el año 2014 tuvieron un comportamiento inusual y siempre con tendencia a la baja, esto se originó en el ingreso a mayor escala de proveedores de Tailandia como francos competidores, a esto sumado que la Comunidad Europea dejó de comprar el último trimestre del 2014 por las expectativas de la ampliación o no del SGP+.
- Las ventas en el 2014 disminuyeron en 21.48% respecto a las del año 2013. Esta disminución se originó por el ingreso de un competidor fuerte que insidió en la fuerte caída de los precios de la materia prima y consecuentemente del producto terminado en los mercados internacionales.
- Las ventas alcanzaron los US\$ 27.734.548,64, correspondiendo un 36,29% a venta local:



El comportamiento de las ventas por países fue el siguiente:

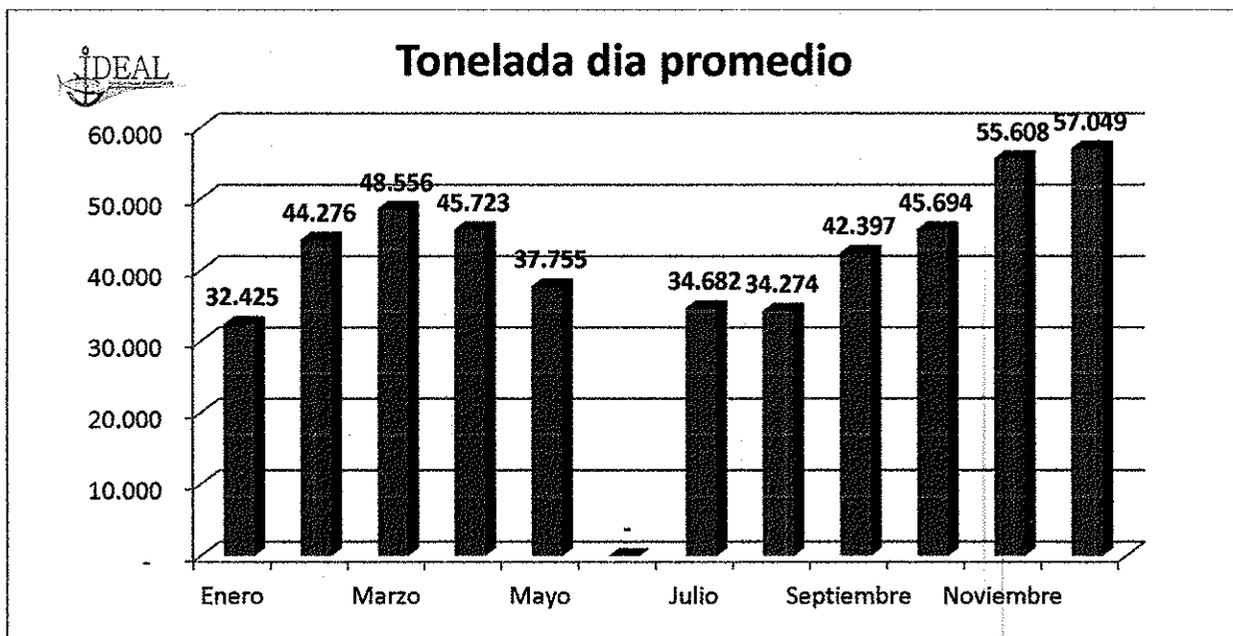


Las ventas por líneas de producción se reflejan en el siguiente gráfico

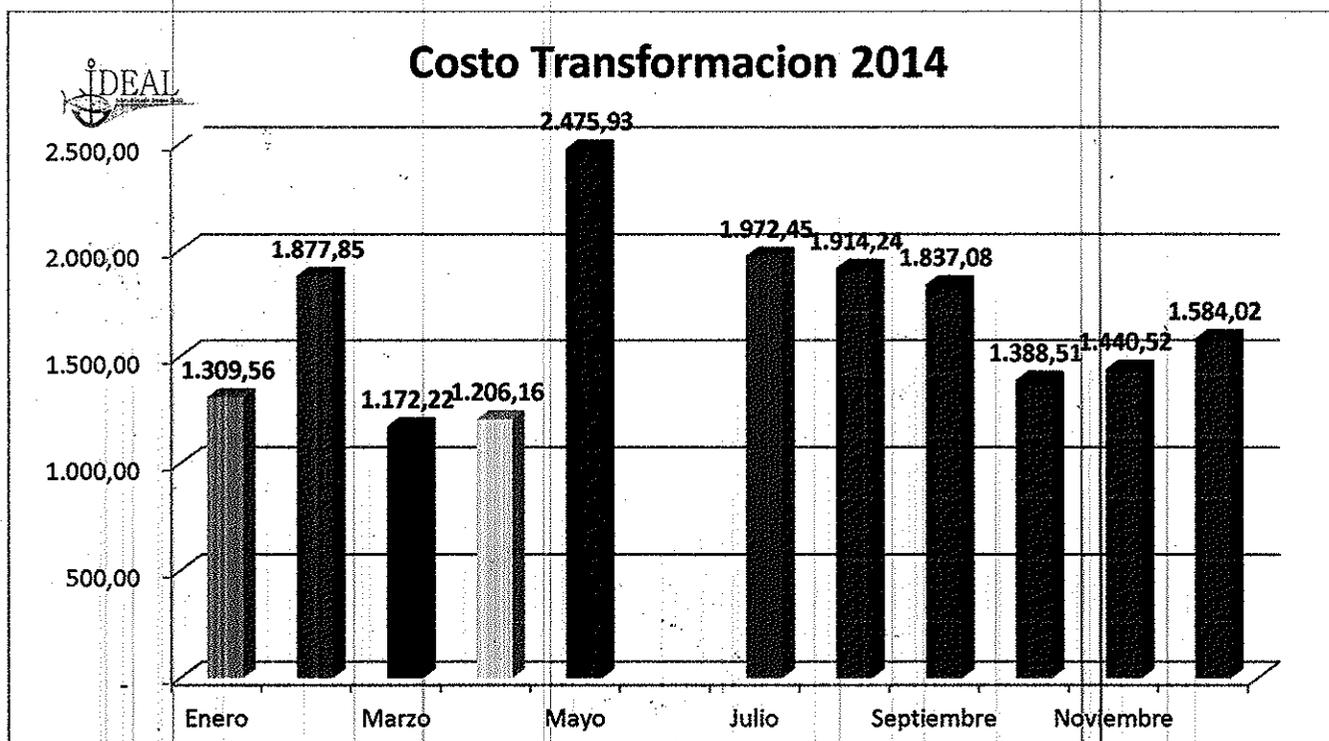


PRODUCCION

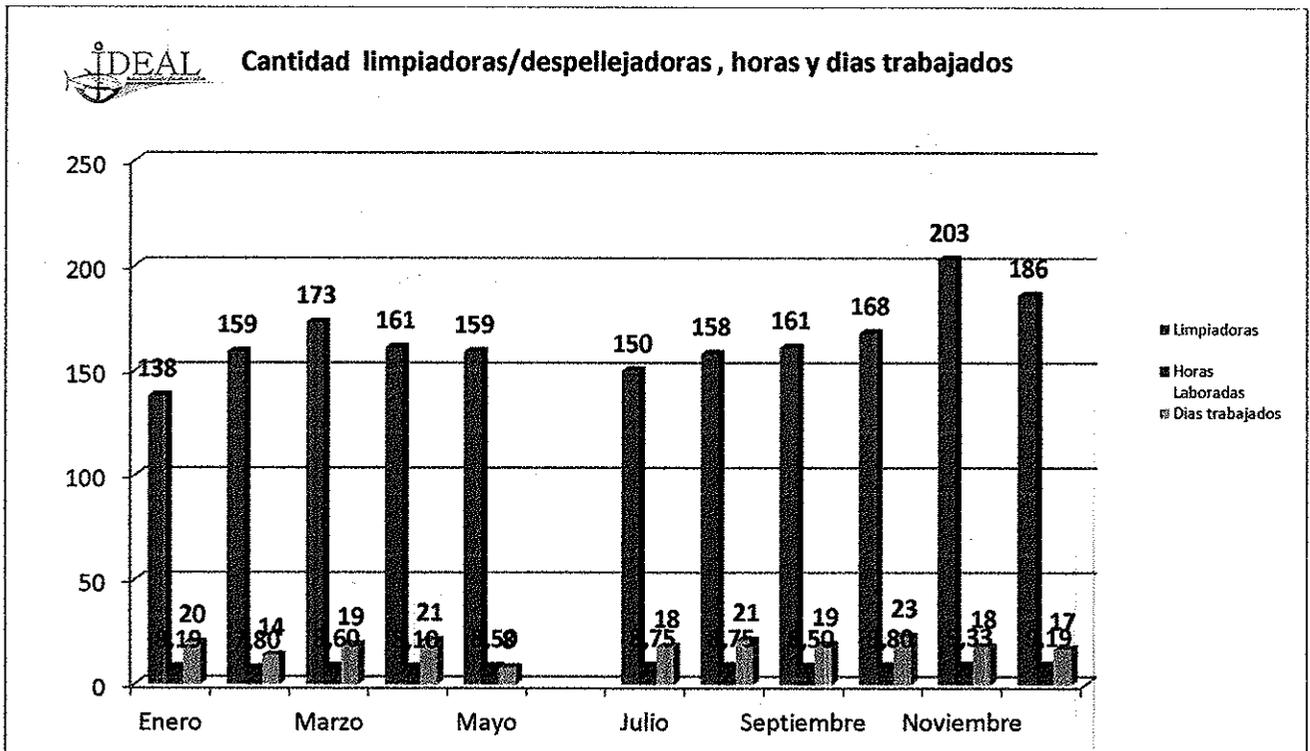
- La planta durante el 2014 operó once meses y procesó un promedio de 43.36 toneladas día, manteniendo una curva similar a la realizada en el 2013.



- El tonelaje procesado en el 2014 fue de 8.625 ton lo que determina que hemos recuperado la productividad y hemos superado en 1.501 ton respecto al pico de producción que tuvimos en el año 2012. Con un incremento del 70% respecto al 2013.
- Los costos de producción se vieron sustancialmente mejorados conforme se demuestra en el siguiente gráfico:



- La composición y jornada laboral en planta se evidenció de la siguiente manera:



INVERSIONES

- En el año 2014 adicionalmente se invirtieron en activos fijos US\$ 5.4 millones: US\$ 3.5 millones en repotenciación del BP Cabo Marzo; US\$ 1 millón de incremento en maquinaria y equipo; US\$ 300 mil en equipo de carga/descarga, y, los restantes US\$ 600 mil en reparaciones de los otros barcos.

FINANCIEROS

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

| RAZONES | 2013 | 2014 | COMENTARIO |
|----------------------------------|--------|--------|--|
| 1.- LIQUIDEZ | | | |
| Circulante | 0,66 | 0,71 | La capacidad de cobertura inmediata a deuda, sigue en niveles manejables aun cuando se realizaron inversiones en activos fijos por US\$ 5.4 millones en el presente período |
| Prueba ácida | 0,39 | 0,32 | |
| 2.- APALANCAMIENTO | | | |
| Deuda a Activos totales | 59,88% | 69,21% | El nivel de endeudamiento está en márgenes manejables, se incrementó en virtud de las nuevas inversiones en activos fijos realizadas. Seguimos afinando la obtención de una línea de crédito a largo plazo para re convertir pasivos |
| Capacidad de pago INT / UAII+DEP | 5,47 | 1,67 | |

| | | | |
|---|-----------------|-----------------|--|
| Activo total a capital cont.(multiplicador del capital) | 2,49 | 3,25 | Presenta mejoría de 0,76 ratificando el fortalecimiento de la seguridad de inversión que tienen los socios pues es el respaldo de cada dólar que han invertido. Tercer año consecutivo de mejora de este indicador. |
| Deuda a Capital contable | 1,49 | 2,25 | El incremento de 0,76 se justifica por el endeudamiento adicional que hemos recurrido, sin embargo, se contrasta y neutraliza con similar incremento en el multiplicador de capital |
| 3.-ACTIVIDAD | | | |
| Días de proveedores - CxP | 37,10 | 100,26 | Estamos en el promedio de la industria 100.26 días en virtud de las restricciones que el mercado a presentado, en todo caso son niveles manejables. |
| Días de acreedores diversos. CxP | 176,13 | 343,10 | El incremento del indicador, se origina en que existen pasivos provisionados y que no significan salida de flujo de efectivo |
| Días de inventario (INVENTARIO) | 57,09 | 175,40 | El incremento abrupto que presenta, se origina en la contracción del mercado sea por la inestabilidad del SGP+ o por el ingreso de Tailandia como fuerte competidor. |
| Días de CTA por Cobrar CxC | 62,11 | 111,41 | A fin minimizar la pérdida de cuota de mercado con nuestros clientes, se optó por incrementar los plazos de crédito hasta 90 días en unos casos y a 60 días en otros. Esta medida la iremos revisando conforme el mercado de señales de mejoría. |
| Ciclo efectivo (D invT+Dcxc) | 119,20 | 286,81 | La restricción de mercados y la no seguridad de un SGP+ determino que el efectivo este concentrado por más tiempo de lo planificado en inventarios |
| Ciclo operativo (d PROV- c efect) | -82,09 | -186,55 | Estamos aplicando medidas que permitan reducir este indicador pero dependemos de factores externos a la empresa y tendremos que ir de la mano con las políticas que el mercado establezca |
| CDO | \$ 89.600,74 | \$ 72.326,50 | La disminución en el requerimiento de menos dólares para el ciclo de operación diario, es el fruto de una mejor utilización de la capacidad instalada de la planta. Estimamos que con las medidas aplicadas alcanzaremos los resultados esperados en el corto plazo. |
| Ciclo efectivo en dinero((C EFEC-C OPER)x CDO) | \$ 3.324.355,01 | \$ 7.251.149,86 | Esta variable se ha incrementado sustancialmente por la concentración de inventarios originada en la contracción de los mercados objeto |
| Rotación activo fijo | 1,25 | 0,87 | En el 2014 se hicieron inversiones adicionales en el orden de los US\$ 5.4 millones, esperamos que en el 2015 este indicador se recupere ostensiblemente |
| Rotación activo total | 0,82 | 0,50 | Ratifica que las inversiones se han realizado en activos productivos que mejoraran sustancialmente los resultados futuros de la empresa |
| 4.-RENDIMIENTO | | | |

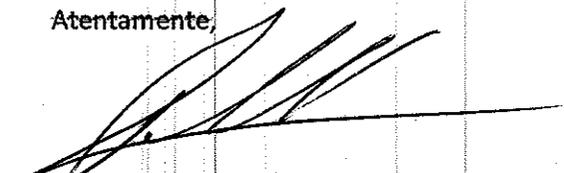
| | | | |
|----------------------------|-------|-------|---|
| Utilidad neta sobre ventas | 4,26% | 0,70% | Aun cuando estos indicadores son poco alentadores, si contrastamos con la restricción y desaceleración de los mercados durante el 2014, reflejan por si mismos la afectación externa que hemos sufrido y que afectan a todo el sector exportador de commodities |
| Rend. Act Totales | 3,48% | 0,35% | |
| Rend. Cap. Contable | 8,68% | 1,14% | |
| 5.- CRECIMIENTO | | | |
| ventas | 1,67 | 0,78 | La baja en ventas es fruto de la reducción ostensible del precio de la materia prima y su efecto directo sobre el producto exportable, estimamos que para el 2015 de no mediar medidas externas por parte de las autoridades la situación tiende a complicarse, pero que implementaremos medidas internas para paliar sus efectos |
| ingreso neto | 0,80 | 0,13 | Esperamos recuperarnos en algo durante el 2015 |

SOCIETARIOS

- En virtud de las nuevas inversiones realizadas, las utilidades generadas en el 2013 se mantuvieron como utilidades retenidas.
- El rendimiento sobre el total de activos (ROA) es 2.15%, en tanto que el rendimiento sobre el capital invertido por los accionistas (ROE) es 6.48%, mientras que para el 2013 fue de 7.06% y 15.94% respectivamente. La variación en menos de estos indicadores son fruto de la caída abrupta del precio de la materia prima para la compra y contrastada con el precio de la materia prima que manteníamos en inventario, sumado a la restricción de los mercados externos y consecuente efecto sobre el precio a la baja del producto terminado. Este efecto se mantendrá durante el 2015, sin embargo, se aplicarán políticas de restricción del gasto y de captación de mercados alternativos cuyos precios sustenten la recuperación de los costos incurridos y que no se pueden trasladar a los mercados tradicionales.
- 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, 27 de Febrero de 2015