

CALMOSACORP CIA LTDA
INFORME DE GERENCIA GENERAL

Guayaquil, Febrero 28, 2009.

Señores
Socios de la compañía **CALMOSACORPCIA LTDA.**
Ciudad

Estimados socios:

Pongo en conocimiento de los socios las actividades desarrolladas en mi administración durante el año 2008 y el informe de labores que se resume en:

1.1 CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO MATERIA DEL INFORME

Al inicio del año 2008, presenté un Plan de trabajo con el objetivo de incrementar las ventas de la empresa. Debo manifestar que con relación a la Planificación hemos logrado un 3% por encima de la meta, lo cual constituye un éxito considerable en una época de crisis económica, como la que atraviesa actualmente el país. Este logro se viabilizó a través de la implementación de la Planta Jerson, que se dedicó a la fabricación de polvos finos como el CC200, Calmaron 200 y CC325 a costos inferiores a los registrados en la Planta 2. La importación e instalación de un Micropulverizador importado de la China constituyó el inicio del desarrollo de un mercado que anteriormente la empresa no había considerado y que le brinda márgenes de utilidad más altos.

Con la participación en 3 Ferias camaroneras, avícolas y bananera hemos entrado poco a poco en mercados anteriormente no explotados, lo cual ha permitido que nuestra empresa sea conocida y no sólo espere a que el cliente venga a nuestras oficinas, sino que haga presencia y busque nuevas oportunidades de clientes.

Como parte de ese desarrollo lanzamos al mercado los productos Avicalcio y Avicalcio 8, orientado al sector avícola, que fue favorablemente acogido por el sector avicultor.

Dentro del área Financiera, automatizamos el Flujo de Caja, realizando un seguimiento semanal de nuestros pagos, al punto que logramos a lo largo del año, mantener reservas de dinero para futuros pagos en cuentas Bancarias, lo cual nos permitió cumplir con nuestros pagos, a excepción del mes de Noviembre y Diciembre, donde sufrimos el embargo de nuestros fondos por la AGD, debido a la deuda mantenida por la compañía en el Banco del Progreso. Esta operación no había sido cancelada por la empresa, por mantener un litigio en el cual se impugnaba la liquidación de intereses efectuada al dolarizar la operación. Afortunadamente, gracias a las negociaciones realizadas pudimos efectuar un arreglo que permitirá cancelar la operación de crédito y dejar a nuestra compañía por fin libre de problemas con la Central de Riesgos.

Uno de los logros del adecuado manejo financiero fue el pago de las utilidades a los socios del año 2005 y 2006, gracias a la gestión adecuada de Finanzas.

Como todos los años, he desarrollado un Plan de Trabajo para el 2009, el cual contempla un cálculo conservador de las Proyecciones de Ventas, con un incremento del 9,78% adicional al del ejercicio 2008, haciendo énfasis en el desarrollo del mercado de polvos finos que tanto éxito nos proporcionó en el ejercicio anterior.

Adjunto a este informe se encontrará la recopilación de los informes de la áreas Departamentales de Producción, Mantenimiento y Ventas, donde se demuestra el esfuerzo con que cada una de estas áreas ha trabajado para alcanzar los objetivos. En aras de lograr la obtención de nuevas metas, se ha definido Planes de trabajo para el siguiente año, los mismos que serán sujetos a revisiones en reuniones mensuales, a fin de evaluar su avance.

1.2 CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL.

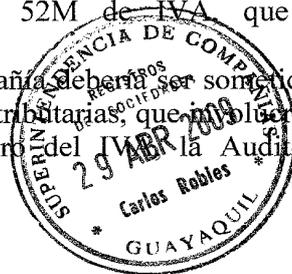
He cumplido con todas las decisiones dispuestas por las Juntas de Socios realizadas en el año 2008, las cuales básicamente han estado orientadas al saneamiento de la Contabilidad y el levantamiento de la intervención de la compañía, por parte de la Superintendencia de Compañías, lo cual se efectivizó en Septiembre, 2008, luego de un examen minucioso, en que dicho ente de control determinó que la compañía había subsanado los hechos que motivaron dicha intervención.

Se instrumentó el aumento de capital de la compañía a USD \$ 1.000,00, según Resolución de Junta General de Febrero de 2008, como también la Reforma de los Estatutos Sociales acordado en Junta de Abril, 2008.

En este año, siguiendo la normativa legal y lo dispuesto por la Junta General de Socios, se contrató a la firma de Auditoria Externa MOORES ROWLAND ECUADOR CIA LTDA, para realizar el examen de los Estados Financieros de la compañía y expresar una opinión sobre su razonabilidad. Con esta revisión independiente concluiremos con el manejo sano de los registros contables impulsado por esta administración desde que asumí las funciones de Gerente General.

Para cumplir con este propósito, hemos acogido y efectuado al cierre del ejercicio 2008, los ajustes solicitados por la Auditoria Externa, con el objetivo de que los Estados Financieros reflejen la situación real de la empresa, de acuerdo a normas contables vigentes. Entre ellos tenemos:

- a) Utilización del factor de proporcionalidad en la liquidación del IVA a partir del ejercicio 2008. Este método se utiliza debido a que nuestra empresa tiene ventas con IVA 12% e IVA 0%. Esta situación le permite a la empresa utilizar parte del IVA pagado como Gasto deducible, beneficiándose de este escudo fiscal. Como parte de la revisión tributaria solicitada, se determinó que no se había cargado a resultados aproximadamente USD \$ 52M de IVA que se reconocieron en el último mes del año 2008.
- b) El año pasado comenté en mi Informe, que la compañía debería ser sometida a una revisión tributaria, por probables contingencias tributarias, que implicaría realizar declaraciones sustitutivas. Dentro del rubro del IVA, la Auditoria detectó este tema, que fue solucionado este año.



- c) Baja de la Cartera de aquellas Cuentas por Cobrar que luego del análisis se determinó su incobrabilidad, en aproximadamente USD \$ 8M. La Cartera de CALMOSACORP es una cartera sana y con adecuada provisión de incobrables.
- d) Liquidación de Activos Diferidos que ameritaba ser cargados a gastos como por ejemplo llantas, mantenimiento de vehículos y del Horno.
- e) Provisión de Jubilación Patronal para aquellos empleados con antigüedad mayor a 10 años en la empresa, lo cual es mandatario de acuerdo a la Ley. En cumplimiento a esta disposición legal, luego de la consulta a la empresa MACROMATH Cia Ltda, Consultores Matemáticos Asociados, que realiza cálculos actuariales, se realizó el asiento con cargo a resultados de este ejercicio por aproximadamente USD \$ 52M, lo cual debería habérselo efectuado desde ejercicios anteriores. A partir este año, el efecto en resultados involucrará únicamente a los empleados que alcancen esa antigüedad en este año.
- f) Registro de la contingencia con el IESS por aportes sobre horas extras no incluidas en Planillas, por error, lo cual se subsanará en este año. Acatando la disposición de la Auditoria Externa, he registrado el posible Pasivo, por USD \$ 11M con cargo a resultados por USD \$ 7M , ya que nuestra empresa, persigue el cumplimiento de las normas legales, sociales y tributarias.

De igual forma acatando la Resolución de Junta, procedí al pago de las utilidades del año 2005 y 2006, en cumplimiento a las disposiciones emitidas por este Organismo.

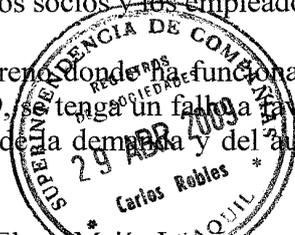
1.3 INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL, LEGAL.

El año 2008 persistieron las agresiones del socio Tnte. Hernán Armas Cabrera, a pesar del control continuo de la Superintendencia de Compañías a nuestras actividades y al cumplimiento irrestricto de las órdenes de este Órgano de control, así como el pago de las utilidades al socio, de acuerdo a la Ley. Esta situación motivó el egreso considerable de dinero por parte de la empresa para enfrentar juicios y acciones legales, lo cual se ve reflejado en el rubro Gastos Legales, que se observa en el Estado de Perdidas y Ganancias de la Compañía.

Es muy placentero para mí, el informar que gracias al manejo transparente y limpio de las operaciones financieras y contables, la Superintendencia de Compañías, decidió levantar la intervención a nuestra empresa, con lo cual se reafirma que esta administración trabaja de manera profesional y con los más altos conceptos éticos, cumpliendo con la Ley y salvaguardando los intereses de los socios y los empleados.

El Juicio de Prescripción Adquisitiva de Dominio del terreno donde ha funcionado la planta de la compañía, continúa, esperando que en el 2009, se tenga un fallo a favor en el juzgado 31 de lo civil de Guayaquil (se adjunta copia de la demanda y del auto de calificación).

La compañía fue demandada laboralmente por la señora Elena Mejía Cayana, por una cuantía de US\$ 100,000.00, juicio que se ventiló ante el Juzgado Tercero del Trabajo del Guayas de Procedimiento Oral quien emitió Sentencia favorable a Calmosacorp.



Sin embargo, posteriormente este juicio fue apelado, esperando hasta la fecha el pronunciamiento sobre el tema.

1.4 SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE.

La gestión de ventas al cierre del ejercicio 2008 la puedo calificar de exitosa, ya que hemos logrado superar la meta de ventas en un 3% por encima de lo planificado, a pesar de que el último mes no pudimos alcanzar las cifras presupuestadas. En este año nuestras ventas alcanzaron la cifra de USD \$ 2.613M, que equivale a un promedio de USD \$ 216M mensuales..

Los rubros más significativos son las ventas de las Cal: SC 200A, SC 200B, SC 200P, que representan el 56% de las ventas totales, seguidas por los Carbonatos, con el 40% de participación y el 4% correspondiente a la zeolita. de ventas en forma comparativa.

Con respecto a los volúmenes de ventas, al cierre del año 2008 tenemos un incremento del 3% con respecto al año anterior, cifra que la consideramos alentadora con respecto al panorama político presentado en este ejercicio.

Estamos al día con el pago de proveedores y bancos, IESS, SRI y con el pago de la deuda de la AGD, del Banco del Progreso, estamos en camino de que la compañía quede limpia en la Central de Riesgos y pueda ser sujeto de crédito. Durante el ejercicio económico 2008 todas las obligaciones han sido cubiertas con fondos propios de la empresa.

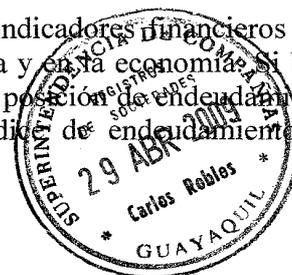
La cartera de clientes al cierre del 31-12-2008 cerró con una situación de cobro excelente con aproximadamente USD \$ 242M, considerando que nuestra cartera tiene una recuperación del 97% de hasta 30 días. Para un mejor análisis presentamos, la composición de la antigüedad de Cartera a Diciembre 31, 2008

ANTIGÜEDAD DE CARTERA

VENCIMIENTO	VALOR A dic-31-2008	%
Por vencer	114.033,02	47
A 30 días	121.311,72	50
DE 30 a 60 días	7.278,70	3
TOTAL	242.623,44	100

La cartera en general de CALMOSACORP es sana, con una recuperación dentro de los sesenta días.

La empresa es sólida como lo demuestran los siguientes indicadores financieros que están por encima de los márgenes aceptables en la industria y en la economía. Si bien los índices de la liquidez se vieron afectados en este año; la posición de endeudamiento mejoró notablemente a través de la disminución del índice de endeudamiento en relación a los periodos anteriores.



INDICADORES FINANCIEROS	Año 2008	Año 2007
INDICE DE LIQUIDEZ	1,05	2,02
PRUEBA ACIDA	0,50	1,23
ROTACION DE CARTERA	38 DIAS/9 VECES	62 DIAS/5,77 VECES
ROTACION DE INVENTARIO	68 días	56 DIAS
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	4 veces	4,83 VECES
ENDEUDAMIENTO TOTAL PASIVO/PATRIMONIO	1,26	0,87
DEUDA BANCARIA+EMISION/PATRIMONIO	0,28	0,6
MARGEN BRUTO	17%	24%
MARGEN NETO	11%	14,45%
ACTIVO/PATRIMONIO	1,89	2,47
UTILIDAD NETA/PATRIMONIO	56%	48,96%

Los índices de liquidez al cierre del ejercicio se vieron disminuidos por el pago de las Utilidades del año 2005 y 2006, pago de parte de la deuda de la AGD, Banco del Progreso y cancelación de la deuda de la pala. Con respecto al índice de margen bruto de utilidad, este disminuyó por el aumento de los costos de producción que se produjeron este año por la situación económica del país y los cargos a resultados requeridos por la Auditoria Externa.

Sin embargo, es importante anotar que el endeudamiento de la compañía ha disminuido por la culminación de la deuda de la pala y pago de deudas bancarias, en especial el abono realizado a la operación del Banco del Progreso con la AGD, este hecho se evidencia en la disminución del índice de la deuda bancaria/patrimonio, lo que indica que la empresa ha operado y cancelado sus obligaciones con recursos propios de la generación del negocio, sin requerir aportes de socios ni de instituciones financieras.

Con respecto al índice de endeudamiento total sobre Patrimonio, éste se mantuvo casi igual, a pesar de la disminución de las deudas, debido a que el Patrimonio en este año disminuyó por el pago a los socios de las utilidades del año 2005 y 2006 y adicionalmente la empresa obtuvo un financiamiento por la compra de un vehículo para transporte de los empleados.

Quiero destacar dos rubros que coadyuvan a evaluar la situación financiera de la empresa, que son el aumento de los gastos operacionales en un 50% (Administrativos, Ventas y Financieros), y la reducción de los Pasivos Bancarios, en un 49%. En este año hubo un incremento de los Activos por la compra de una Buseta para el personal y la instalación de la Planta Jerson.

RUBRO	Año 2007 USD \$	Año 2008 USD \$
Gastos Operacionales	232.664,63	347.153,96
Deudas Bancarias	241.192,45	145.625,70
Activos Fijos	260.835,59	468.800,38

Este análisis nos permite determinar las causas que han ocasionado que este año la empresa culmine con una reducción de su índice de liquidez, que es el pago prioritario de las deudas y la compra de activos fijos.

Con respecto a las Obligaciones Bancarias, a la fecha estamos saliendo en los pagos con FILANBANCO SA en liquidación hasta Enero 2008, con FILANBANCO INTERNACIONAL, hasta Diciembre, 2008 y la CFN a Diciembre 2008.



Los resultados de la empresa al cierre del ejercicio arrojan una Utilidad Neta de US\$ 289.056,91, mientras que el ejercicio del año 2007 tuvimos una utilidad neta de US\$ 343.054,88. A pesar de existir una disminución del 15% en los resultados comparados con el año anterior, por efecto del incremento de los costos y los ajustes requeridos, considero que el resultado es satisfactorio para el panorama económico actual del país; a más de estar seguro que esta cifra, producto de las revisiones de la Auditoría Externa, nos conduce a presentar una situación financiera saludable en nuestros Estados Financieros.

A la cifra de utilidad neta arriba referida, que refleja la gestión administrativa de la empresa, hay que restarle el 15% de Participación para Trabajadores y el Impuesto a la Renta para el SRI; lo cual se demuestra en el cuadro de Distribución de Utilidades; luego de esta liquidación y de separar el 10% de Reservas Legal y Facultativa, de acuerdo a la Ley, la empresa cuenta con una Utilidad a Disposición de Accionistas de USD \$ 160.884,98.

1.5 CUMPLIMIENTO SOCIAL

La empresa ha dado atención prioritaria al cumplimiento de las obligaciones laborales, fortaleciendo una relación armoniosa con los empleados, a través de la ejecución de actividades sociales como mañana deportiva, fiesta de los niños, fiesta de Navidad, misas de inauguración de la Planta, actividades que logran la integración entre el personal y la administración. A más de ello, a inicios del año 2008, realizamos un incremento de sueldo por decisión de la Gerencia, al personal de Planta y administrativo, a pesar de que nuestros obreros tienen una remuneración que está por encima del Salario Básico mensual.

Los pagos de aportes al IESS y Fondo de Reserva han sido realizados oportunamente, a sí como el 15% de utilidades del ejercicio 2007.

Nos hemos preocupado de dotar de capacitación continua a nuestros empleados en diversas áreas, de acuerdo a su actividad profesional. Logramos este año aprobar el Reglamento Interno de trabajo que permitirá regular las actividades de los empleados y hemos emitido el Manual de Seguridad Industrial.

Seguimos con la actividad de apoyo a la Escuela Nueva Esperanza, situada cerca de la Planta Km. 21 Vía a la Costa, como nuestra contribución de responsabilidad social a la comunidad. Como parte de este compromiso, realizamos un Convenio con la ESPOL, brindando apoyo logístico a sus programas; dentro de ello, la empresa paga a un profesor para que dicte clases de inglés y Computación a los alumnos de la Escuela.

Para beneficio de nuestros empleados, adquirimos una Buseta de transporte de personal la cual facilita la movilidad del personal.

1.6 PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EJERCICIOS ANTERIORES

Dejo a consideración de la Junta de Socios la decisión sobre el destino de las utilidades obtenidas en el presente ejercicio, sugiriendo que luego del cumplimiento de las



reservas legales requeridas por Ley, se pague el 50% de las mismas y el otro 50% se mantenga como una reserva para capital de trabajo e inversiones en la Planta. La forma de pago dependerá de las disponibilidades de caja con que cuente la empresa.

1.7 RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO.

Una vez que los Estados Financieros han sido auditados por la firma de Auditoria Externa, de la cual obtuvimos una opinión limpia, que indica que las cifras son razonables para reflejar la situación financiera de la compañía, sugiero que los socios tomen en consideración las siguientes recomendaciones:

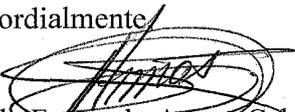
- a) Dinamizar el área comercial generando nuevas líneas de negocio.
- b) Realizar encuestas de satisfacción de clientes
- c) Mejorar el servicio al cliente, en cuanto a calidad, despacho y transporte para que su producto esté a tiempo, en el momento en que lo necesita.
- d) Adquirir un sistema integrado de Contabilidad que permita generar los Estados Financieros en forma rápida y mejore el control interno y desarrollar un Módulo de Costos por producto en forma automatizada.
- e) Contratar a un profesional contable que realice el control previo de los procesos de pago, para continuar en la línea de supervisión continua de las finanzas y la documentación de sustento del pago.
- f) Adquisición de un nuevo equipo de micropulverización para desarrollo del mercado de polvos finos.

1.8 ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑÍA.

CALMOSACORP ha cumplido con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en lo referente a adquisiciones de licencias de software y cualquier otra compra que contemple esta condición.

Agradezco al personal, administrativo y de Planta por el apoyo a mi gestión en este año, que ha permitido que las metas administrativas y financieras hayan sido alcanzadas, en el marco de un trabajo en equipo, en el cual todos perseguimos el engrandecimiento de la empresa, y la fortaleza para afrontar la crisis que se vaticina para este año. Cuento con ese contingente, para en forma optimista, superar las barreras que se presenten y llevar a la compañía por senderos de mayor éxito.

Cordialmente


Ab. Fernando Armas Cabrera
GERENTE GENERAL





Guayaquil, 29 de Abril del 2.009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente, tengo a bien comunicar a ustedes, que los Administradores y Representantes Legales de la Compañía CALIZAS Y MINERALES CALMOSACORP CIA. LTDA. Con RUC # 0991197745001, a la presente fecha son los siguientes:

DR. CARLOS ALBERTO ARMAS CABRERA con C. I. # 0907620926 - PRESIDENTE

AB. CESAR FERNANDO ARMAS CABRERA con C. I. # 0905883765 - GERENTE GENERAL

Sin otro particular me despido de ustedes, agradeciendo de antemano por su valiosa ayuda.

Atentamente,
CALMOSACORP CIA. LTDA.

AB. FERNANDO ARMAS CABRERA
C. I. # 0905883765
GERENTE GENERAL



MAX CATCHER
(Zeolita Natural)

SUPER CAL-200
(Hidróxido de Calcio - Cal Viva)

CALMARON / AGROCALCIO
(Carbonato de Calcio)

AGROSULFATO
(Sulfato de Calcio)