

INFORME A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA EMPRESA

FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de Compañías y los Estatutos de la empresa, someto a consideración el informe económico correspondiente al periodo económico 2011.

En general los precios de las materias primas y demás commodities han sufrido un incremento de precios significativo a nivel internacional, por otra parte la política gubernamental no ha estimulado la inversión privada, gravando con impuestos adicionales a las empresas, lo cual desincentiva la producción y la creación de fuentes de trabajo.

TRIGO

Cuadro No. 1 : Importaciones y Compras Locales

COMPRAS DE TRIGO E IMPORTACIONES

ITEM	TIPO	PROVEEDOR	CANT. EN KILOS	C.U. PROMEDIO KG	TOTAL	% de kilos
			0		-	0.00%
1	Compra Local trigo CWRS1	Ecuagran	6,568,658	\$ 0.41	\$ 2,670,271.48	93.36%
2	Compra Local trigo SRW	Moderna Alimentos	189,180	\$ 0.37	\$ 70,432.76	2.46%
3	Compra Local trigo SRW	Grupo Superior	270,000	\$ 0.40	\$ 108,000.00	3.78%
4	Compra Local trigo Centeno	Medina Ermiña	13,500	\$ 0.84	\$ 11,400.00	0.40%
			7,041,338	\$ 0.41	\$ 2,860,104.24	100.00%
	TOTALES		7,041,338	\$ 0.41	\$ 2,860,104.24	100.00%

Este año se han comprado 7.041 toneladas de trigo con una inversión de \$ 2'860.104.

Cuadro No. 2 : Compras de trigo en kilos y dólares

AÑOS	CANTIDAD EN KILOS	COMPRAS EN DOLARES	COSTO KG PROMEDIO	COSTO TONELADA
2010	5,311,341	\$ 1,626,210	\$ 0.3062	\$ 306.18
2011	7,041,338	\$ 2,860,104	\$ 0.4062	\$ 406.19
DIFERENCIA	1,729,997	\$ 1,233,894	\$ 0.1000	\$ 100.01
VARIACION	32.57%	75.88%	32.66%	32.66%

Hemos adquirido 1.730 toneladas más que el año anterior, el costo por tonelada se incremento en \$ 100, lo que indica que hubo un incremento significativo del 32%.

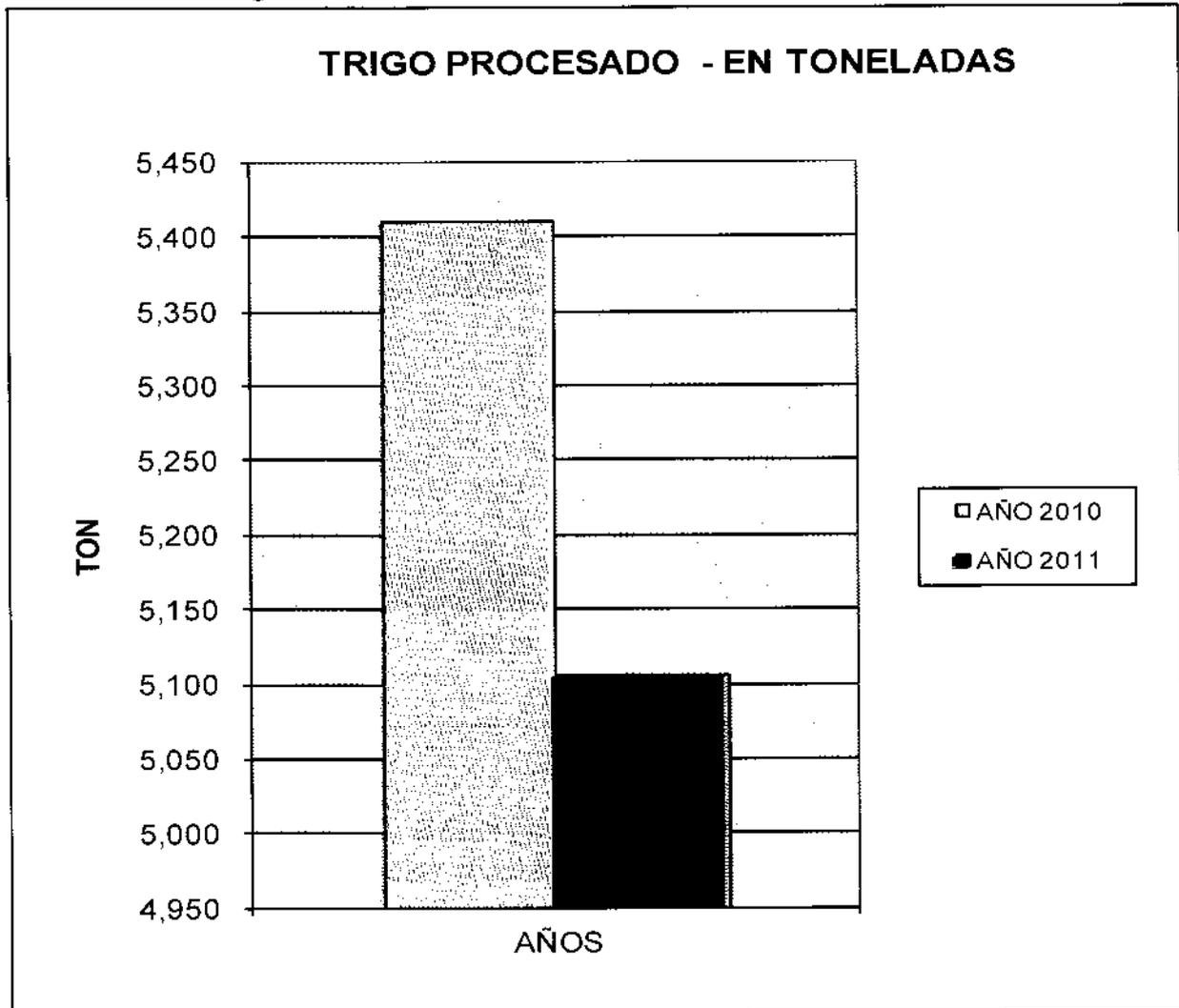
Cuadro No. 3 : Producción Total de Harina y Extracción

AÑOS	CANTIDAD TON	HARINA PRODUCIDA TON.	HARINA PRODUCIDA 50kg	EXTRACCION
2010	5,410	4,163	83,269	76.96%
2011	5,105	3,895	77,909	76.30%
DIFERENCIA	(305)	(268)	(5,361)	-0.66%
VARIACION	-5.63%	-6.44%	-6.44%	

La tendencia alcista del trigo y la inestabilidad de los precios de harina provocaron una reducción de nuestra producción de molienda por acumulación de inventarios, se paró el molino por algunos días, situación que no se había dado en muchos años por tal razón la producción cayó en 305 toneladas en comparación con el año anterior, que transformados en sacos de 50 kg, significó 5.361 sacos menos de producción. La extracción tuvo un ligero descenso 0,16%, situándose en 76,30%.

PRODUCCION HARINA

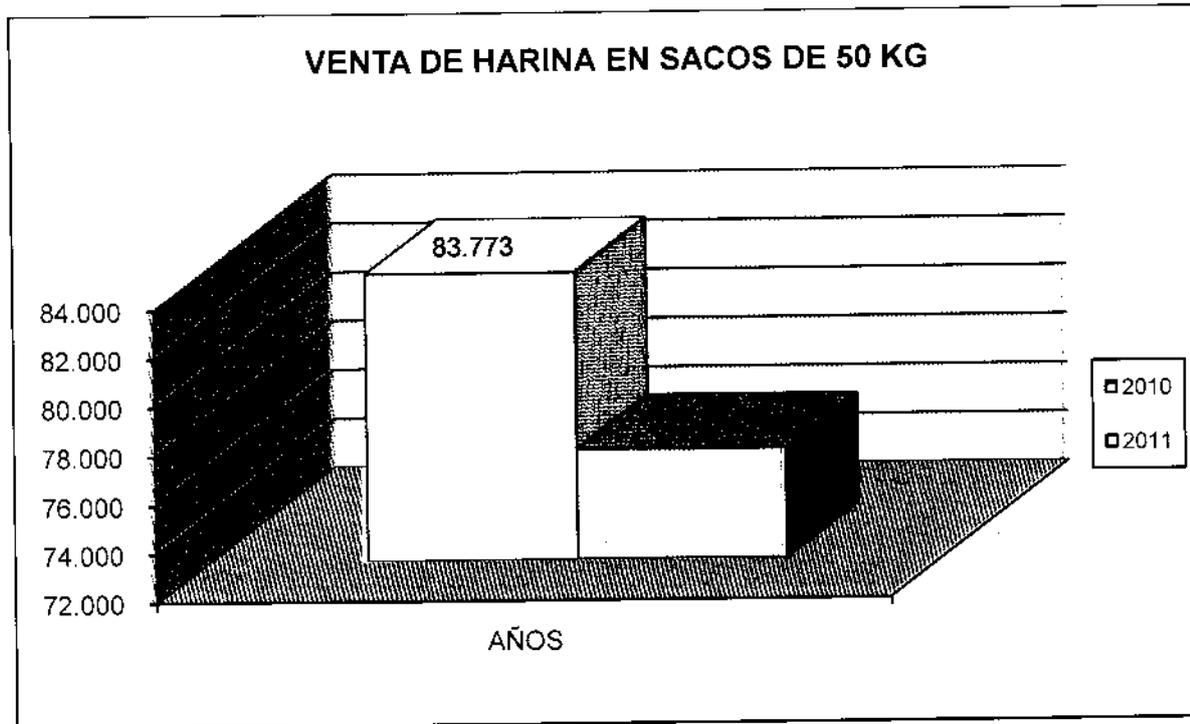
Gráfico No.1 : Trigo Procesado en Toneladas



Cerramos el año con una producción de harina de 3.895 toneladas o su equivalente en sacos de 50 kg , que fue de 77.909 sacos.

VENTAS DE HARINA

Gráfico No. 2 : Ventas de Harina en sacos 50 kg

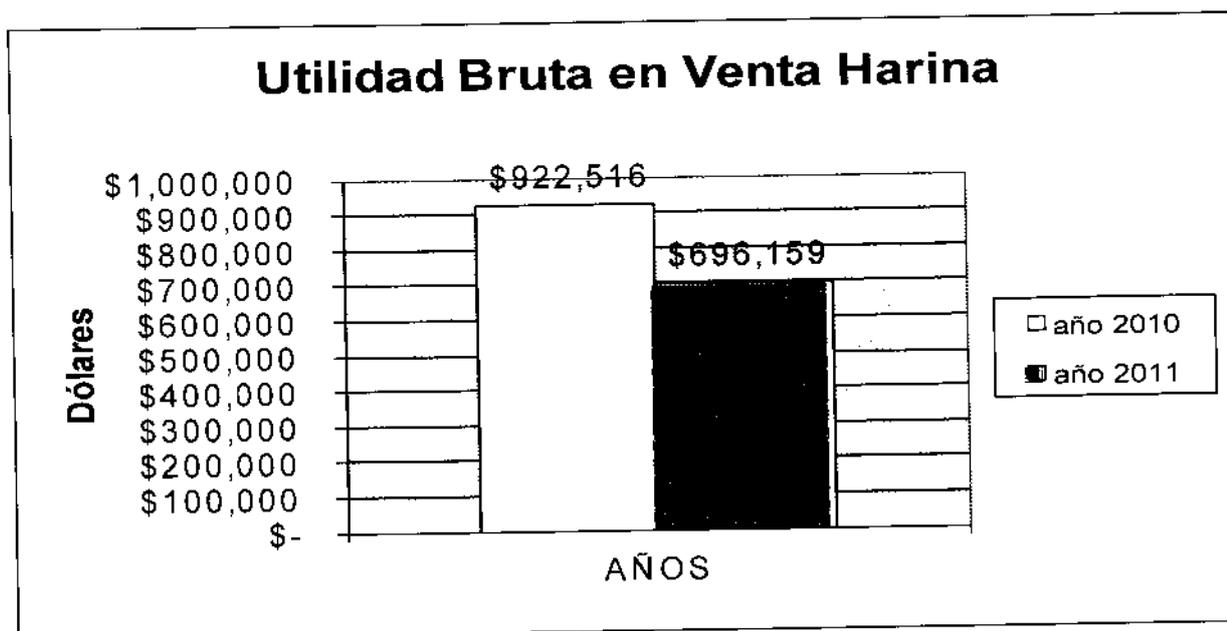


A pesar de que tuvimos una alza importante en el precio de la materia prima de \$100, la competencia bajó los precios constantemente, lamentablemente la codicia de ciertas empresas por captar una participación de mercado llevó a que dos de los molinos más grandes se declaren una guerra de precios, afectando al precio de cada saco hacia la baja, esto no había ocurrido en muchos años; recuerdo que en el año 2005 vivimos algo similar.

Se vendió 76.715 sacos reduciéndose la venta en comparación con el año anterior en 7.256 sacos, cabe anotar que por la disminución en la venta de número de sacos, la empresa dejó de percibir \$ 63.778.

UTILIDAD BRUTA EN VENTA DE HARINA

Gráfico No. 3 : Utilidad Bruta en Venta de Harina



Por la disminución en las ventas de harina, la utilidad se redujo en \$ 226.357 equivalente a un 25%, cantidad muy importante para el tamaño de nuestras operaciones. Este resultado fue muy negativo para la empresa, lo que afectó considerablemente los resultados según lo veremos más adelante.

El porcentaje de la Utilidad Bruta pasó del 34,43% en el 2010, a 25,38% es decir una reducción de 9 puntos.

PRECIO DE VENTA DE HARINA

Como indiqué anteriormente el costo del trigo en comparación con el año anterior se incrementó un 33%, mientras que el precio por cada saco de harina apenas subió el 11%.

Las razones principales para esta situación, se dieron porque muchos molinos incrementaron sus producciones especialmente los pequeños y medianos, debido al resultado favorable en sus utilidades en el año 2010, otras empresas siendo productoras de fideo también ingresaron al mercado, lo que causó una sobre oferta de harina.

COSTO UNITARIO DE HARINA

Los costos del saco harina se incrementaron con relación al año anterior en \$ 5,78, mientras que el precio de venta de harina tan sólo subió \$3,87, por lo que se dio un desfase de \$ 1,91.

Cuadro No. 4 : Ventas, Costos y Utilidad en Venta de Harina

Detalle	Año 2010	Año 2011	Diferencia	%
Cantidad saco 50 kg	83,773	76,517	-7,256	-8.66%
Valor en ventas	\$ 2,679,172	\$ 2,742,950	\$ 63,778	2.38%
Precio de venta promedio	31.98	35.85	3.87	12.09%
Costo de ventas	\$ 1,756,656	\$ 2,046,791	\$ 290,135	16.52%
Costo unitario	20.97	26.75	5.78	27.57%
Utilidad bruta total	\$ 922,516	\$ 696,159	-\$ 226,357	-24.54%
Utilidad unitaria	11.01	9.10	-1.91	-17.38%
Rentabilidad bruta	34.43%	25.38%	-9.05%	

AREA COMERCIAL

INDUSTRIAS ALES C.A.

Cuadro No. 5 : Ventas, costos y utilidad de productos de Industria Ales

#	Descripción	2010	2011	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ventas netas	\$ 6,501,745	\$ 1,839,185	-\$ 4,662,559.30	-71.71%
2	Costo de ventas	\$ 5,978,164	\$ 1,685,054	-\$ 4,293,110.75	-71.81%
3	Utilidad bruta	\$ 523,580	\$ 154,132	-\$ 369,448.55	-70.56%
4	Rentabilidad	8.05%	8.38%	0.33%	

Como ustedes conocen dejamos la distribución de la empresa Ales CA, principalmente porque cambiaron su modelo de distribución.

EPACEM S.A.

Cuadro No. 6 : Ventas, costos y utilidad productos EPACEM

#	Descripción	2010	2011	DIFERENCIA	VARIACION
1	Ventas netas	\$ -	\$ 1,953,876	\$ 1,953,876.44	
2	Costo de ventas	\$ -	\$ 1,795,817	\$ 1,795,817.24	
3	Utilidad bruta	\$ -	\$ 158,059	\$ 158,059.20	
4	Rentabilidad		8.09%	8.09%	

El haber dejado de vender productos de Industrias Ales, significó una importante reducción en las ventas globales de la empresa, para cubrir esta brecha se decidió hacer un acercamiento con la empresa **EPACEM**, que elabora productos de la misma naturaleza que la empresa Ales CA, llegando a un acuerdo para maquilar con nuestra marca grasas y margarinas, además para vender aceites y otros productos afines para el mercado de consumo y de panificación.

GRASAS FALIMENSA – MAQUILADAS

Cuadro No. 7 : Grasas Maquiladas FALIMENSA

No.	Producto	Peso	Cant	Valor	Costo	Utilidad	Rent
1	Manteca Falimensa	15 kg	3,337	\$ 76,240	\$ 72,612	\$ 3,628	4.76%
2	Manteca Falimensa	50 kg	2,533	\$ 189,433	\$ 179,258	\$ 10,175	5.37%
3	Margarina Falimensa	15 kg	1,146	\$ 26,422	\$ 24,815	\$ 1,607	6.08%
4	Margarina Falimensa	50 kg	667	\$ 49,247	\$ 46,956	\$ 2,290	4.65%
	TOTALES			\$ 341,342	\$ 323,641	\$ 17,701	5.19%

Como se puede apreciar en este cuadro, para la empresa es de suma importancia captar un nicho de mercado con estos productos, que son afines a nuestro mercado objetivo de panificación.

Esperamos en el futuro incrementar nuestras ventas, para lo cual se necesitará un producto de calidad y un precio competitivo.

AVENA

Cuadro No. 8 : Avena Granel 25 Kg.

Detalle	Año 2010	Año 2011	Diferencia	%
Cantidad saco 50 lbs	39,295	40,789	1,494	3.80%
Valor en ventas	\$ 505,993	\$ 605,016	\$ 99,023	19.57%
Precio de venta promedio	12.88	14.83	1.96	
Costo de ventas	439,523	550,046	\$ 110,523	25.15%
Costo unitario	11.19	13.49	2.30	
Utilidad bruta total	\$ 66,470	\$ 54,970	-\$ 11,500	-17.30%
Utilidad unitaria	1.69	1.35	-0.34	
Rentabilidad bruta	13.14%	9.09%	-4.05%	

Se logró vender 1.494 más que el año anterior, lamentablemente como ya se ha explicado en años anteriores ha incursionado más importadores al mercado que han utilizado como estrategia para captar clientes, bajar los precios, lo que motivo que tengamos que alinearnos a esta política lo que causó una reducción de la utilidad en \$11.500 en comparación con las ventas del año 2010.

El incremento en el costo en el saco de 50 libras fue \$ 2,30 , mientras que el precio tan solo se aumentar en \$ 1,96.

El costo de ventas sube el 25,15% , mientras que la rentabilidad decrece en 4,0%. Todos estos valores son comparativos con el año anterior.

MAICENA

Cuadro No. 9 : Maicena al Granel 25 kg

Detalle	Año 2010	Año 2011	Diferencia	%
Cantidad saco 25 kg	11,725	13,702	1,977	16.86%
Valor en ventas	\$ 222,426	\$ 292,795	\$ 70,369	31.64%
Precio de venta promedio	18.97	21.37	2.40	12.64%
Costo de ventas	204,134	271,450	\$ 67,317	32.98%
Costo unitario	17.41	19.81	2.40	13.79%
Utilidad bruta total	\$ 18,292	\$ 21,344	\$ 3,052	16.69%
Utilidad unitaria	1.56	1.56	-0.00	-0.15%
Rentabilidad bruta	8.22%	7.29%	-0.93%	

Comparando las ventas con el año anterior, estas se incrementaron en 1.977 bultos mientras que la utilidad bruta se incremento en el 16,69% resultando una año positivo para las ventas de esta línea.

AFRECHOS

Cuadro No. 10 : Ventas, costos y utilidad bruta de Afrecho Importado 46 kg

Detalle	Año 2010	Año 2011	Diferencia	%
Cantidad saco 46 kg	19,056	11,892	-7,164	-37.59%
Valor en ventas	\$ 233,484	\$ 172,042	-\$ 61,442	-26.32%
Precio de venta promedio	\$ 12.25	\$ 14.47	\$ 2.21	18.07%
Costo de ventas	\$ 209,002	\$ 157,511	\$ -51,491	-24.64%
Costo unitario	\$ 10.97	\$ 13.25	\$ 2.28	20.76%
Utilidad bruta total	\$ 24,482	\$ 14,531	-\$ 9,951	-40.65%
Utilidad unitaria	\$ 1.28	\$ 1.22	\$ -0.06	-4.89%
Rentabilidad bruta	10.49%	8.45%	-2.04%	-19.45%

Cuadro No. 11 : Ventas, costos y utilidad bruta de Afrecho F1 importado 44,50 kg

Detalle	Año 2010	Año 2011	Diferencia	%
Cantidad saco 44 kg	49,256	57,394	8,138	16.52%
Valor en ventas	\$ 636,962	\$ 798,348	\$ 161,385	25.34%
Precio de venta promedio	\$ 12.93	\$ 13.91	\$ 0.98	7.57%
Costo de ventas	\$ 536,304	\$ 666,291	\$ 129,987	24.24%
Costo unitario	\$ 10.89	\$ 11.61	\$ 0.72	6.62%
Utilidad bruta total	\$ 100,658	\$ 132,057	\$ 31,399	31.19%
Utilidad unitaria	\$ 2.04	\$ 2.30	\$ 0.26	12.59%
Rentabilidad bruta	15.80%	16.54%	0.74%	4.67%

Cuadro No. 12 : Ventas, costos y utilidad bruta de Afrecho F1 importado 40 kg

Detalle	Año 2010	Año 2011	Diferencia	%
Cantidad saco 40 kg	502	21,028	20,526	4088.84%
Valor en ventas	\$ 5,667	\$ 264,187	\$ 258,520	4562.12%
Precio de venta promedio	\$ 11.29	\$ 12.56	\$ 1.28	11.30%
Costo de ventas	\$ 4,834	\$ 216,707	\$ 211,873	4382.87%
Costo unitario	\$ 9.63	\$ 10.31	\$ 0.68	7.02%
Utilidad bruta total	\$ 833	\$ 47,480	\$ 46,647	5602.93%
Utilidad unitaria	\$ 1.66	\$ 2.26	\$ 0.60	36.15%
Rentabilidad bruta	14.69%	17.97%	3.28%	22.32%

Es muy importante para la empresa la comercialización de afrechos, hemos alcanzado la cantidad de \$ 194.000 en utilidad bruta, posicionando esta línea en segundo lugar en términos de utilidad.

Cabe indicar que la inversión en el molino fue acertada, y hemos planificado la compra de un nuevo equipo para incrementar nuestras ventas.

BALANCEADOS

Cuadro No. 13 : Ventas, costos y utilidad de Balanceados

No.	DETALLE	AÑO 2010	AÑO 2011	DIFERENCIA	VARIACION
1	VENTAS	\$ 479,378	\$ 472,827	\$ -6,551	-1.37%
2	COSTO	\$ 434,403	\$ 432,344	\$ -2,059	-0.47%
3	UTILIDAD	\$ 44,975	\$ 40,483	\$ -4,492	-9.99%
4	RENTABILIDAD	9.38%	8.56%	-0.82%	-8.74%

La empresa ha comercializado esta línea ya por varios años y lo hemos hecho de forma profesional cumpliendo con los pagos oportunamente y respetando las políticas comerciales establecidas por la empresa BioAlimentar, convendría solicitar al Director Comercial Sr. Mauricio Paredes tratar de negociar un incremento en nuestra rentabilidad, ya que como se observa en el cuadro, hemos reducido el porcentaje de la misma.

ANALISIS DE VENTAS Y GASTOS

AÑO	VALOR
2007	\$ 7,828,417
2008	\$ 10,890,241
2009	\$ 12,732,830
2010	\$ 13,291,248
2011	\$ 10,367,026

Por la salida de Industrias Ales, las ventas se redujeron en un 32% valor muy importante que afectó las operaciones de nuestra compañía.

ANALISIS DE LOS GASTOS

Cuadro No. 14 : Análisis de los Gastos

#	GRUPO DE GASTOS	AÑO 2010	AÑO 2011	DIFERENCIA	%
1	Gastos Administrativos	\$ 525,578.92	\$ 388,737.80	-\$ 136,841.12	-26.04%
2	Gastos de Ventas	\$ 906,244.73	\$ 881,736.08	-\$ 24,508.65	-2.70%
3	Gastos Financieros	\$ 4,161.70	\$ 12,747.69	\$ 8,585.99	206.31%
4	Gastos No Operacionales y otros	\$ 21,764.17	\$ 1,826.50	-\$ 19,937.67	-91.61%
	Total de Gastos	\$ 1,457,749.52	\$ 1,285,048.07	-\$ 172,701.45	-11.85%

Del resultado de éstos valores lo que podemos analizar es lo siguiente :

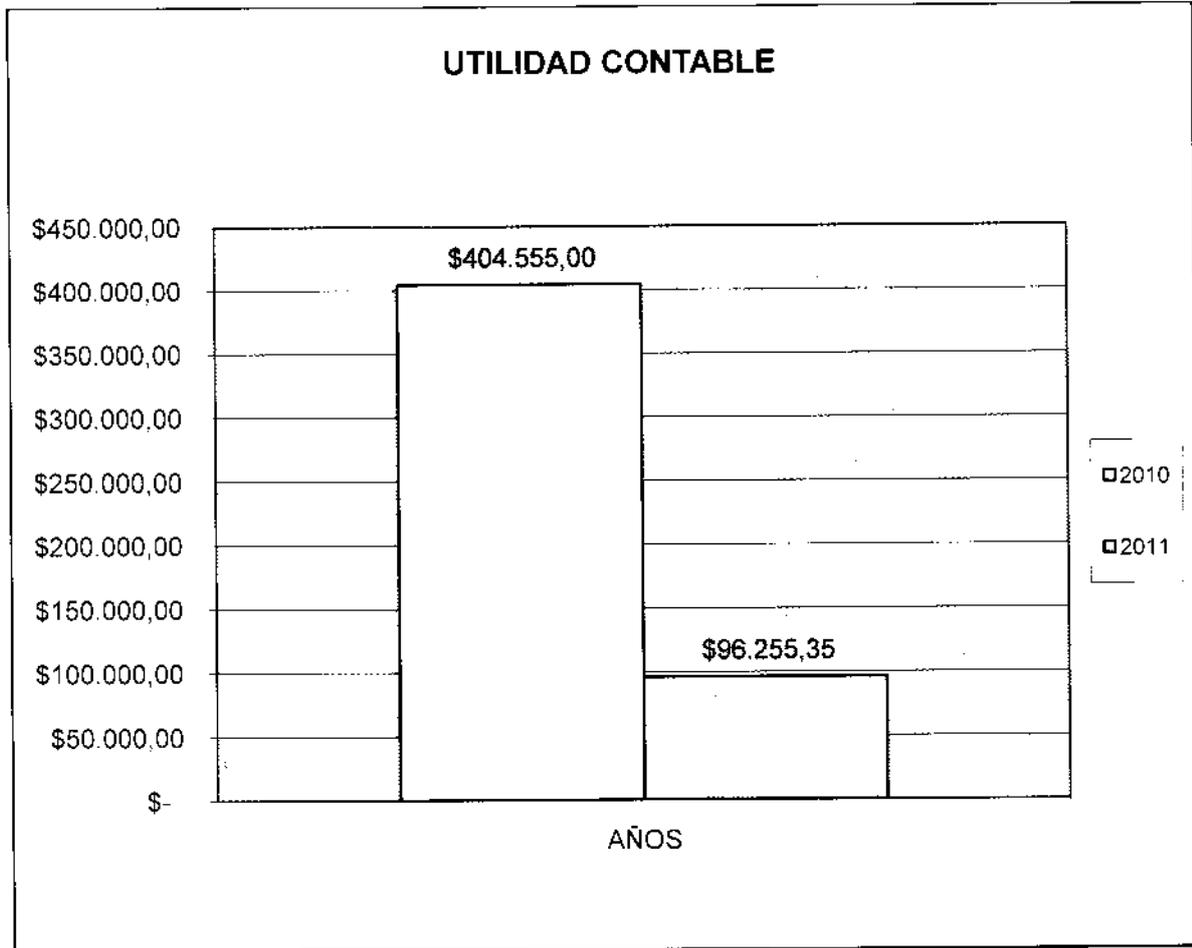
1. Los gastos de Administración se redujeron en el 26%.
2. Los gastos de Ventas se redujeron en un 2,7%.
3. El incremento de gastos financieros, se debe principalmente a que la empresa tuvo que recurrir a un préstamo bancario para cubrir la brecha por la salida de Industrias Ales.

Como resultado final se puede deducir que este año hubieron factores que perjudicaron los resultados financieros de la empresa.

1. La reducción en ventas de harina
2. Incremento en el costo de la materia prima
3. Impacto en la rentabilidad de este producto
4. La salida del portafolio de productos de grasas y aceites de Industrias Ales CA.

UTILIDAD CONTABLE

Gráfico No. 4 : Utilidad contable del año



La utilidad contable en el año 2010 fue de \$404.555 y en el año 2011 fue de \$ 96.255,35; a pesar de esto las nuevas disposiciones tributarias impuestas en este Gobierno a través del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta, hicieron que se produzca una pérdida financiera de \$5.954,56

Existe utilidades para empleados, pero luego de esto se aplica el anticipo mínimo de impuesta a la renta de \$ 87.771,61, lo que produce la pérdida indicada, dejándonos a los accionistas sin beneficios para repartir.

RECOMENDACIONES Y CONCLUSIONES

A pesar del resultado adverso de este año considero que no debemos desanimarnos y actuar positivamente, porque hay factores que avisan un panorama mejor para el próximo año : costo más bajo de trigo, posicionamiento en el mercado con productos maquilados, incremento en la producción y ventas de afrechos.

Finalmente desearía agradecer por el estímulo y apoyo que me han brindado para seguir adelante, y comprometo un mayor esfuerzo de mi persona y de todo el equipo de colaboradores para brindarles el próximo año utilidades para accionistas.

FALIMENSA


.....
GERENTE