

INFORME DE PRESIDENCIA Y GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL PERIODO 1 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE 2008

Señoras, Señores Accionistas, y miembros del directorio.

Por medio de este informe doy a conocer a ustedes los resultados de gestión administrativa y financiera de Inapesa en lo que respecta al ejercicio económico 2008 que se resume en el estado de operaciones y el balance general.

Análisis del Ejercicio 2008.

Los cambios que se han realizado en Inapesa en el 2008 han permitido ser más productivos, recuperar clientes, realizar inversiones, mejoras en maquinaria e instalaciones las mismas que se debe consideraron urgentes en la planta.

Hay que destacar la participación muy importante en la obtención de estos resultados por parte del personal de producción, camal, ventas y administrativo, los mismos que trabajaron en equipo con objetivos, metas comunes y claros.

El compromiso de su gente, los objetivos y las metas planteadas por el Directorio y la Gerencia General nos han permitido mejorar las ventas netas en 493.680 USD respecto del año 2007.

En el aspecto económico mantenemos una buena liquidez en la empresa, con un disponible de 148.504,4 USD al cierre del ejercicio, valor que incluye recursos provenientes de crédito bancario para la compra del terreno en el parque industrial.

En el aspecto físico de la planta se cambio el piso y se mejoro el sistema de recolección de residuos y sangre en la planta de faenamiento, se cambio la totalidad de la cubierta del área de máquinas de la planta de producción, ampliación de la bodega de almacenaje de pieles, construcción del sistema de reciclaje de agua el cual nos permite optimizar el consumo de la misma, actualización del programador del caldero y PLC de la polyclip, y la actualización del sistema contable, entre otras.

Durante el último trimestre del año 2007 y todo el año 2008 se evidencio un crecimiento importante en el precio de la materia prima. La carne de bovinos el 22 %, porcinos el 74 %, pollo el 9,5 %, también subieron los precios de los productos de importación como tripas, alifanes, proteína, aditivos, colorantes y féculas los que se incrementaron en el 27%, también la mano de obra se incremento por disposición gubernamental en 2 ocasiones, asi como la disposición del mandato 16 de la Asamblea Constituyente que elimino el IVA en la venta de embutidos sin permitir una buena utilización de este rubro en el balance de la compañía.

Con estos antecedentes, pasaré a informar a ustedes los resultados del estado de operaciones y el balance general de la compañía cortado al 31 de diciembre del 2008, para el efecto se ha preparado un comparativo de los años 2006, 2007 y 2008.



ANALISIS DE CUENTAS DEL ESTADO DE OPERACIONES.

INGRESOS OPERACIONALES.

El crecimiento de las ventas ha sido uno de los objetivos en el año 2008 alcanzando un nivel de ventas de 2'490.671 USD que representa un crecimiento de 493.681 USD y un porcentaje de 24,77 %.

El crecimiento de ventas en kilos es de 153 mil más, que constituye un incremento del 16 % con respecto al año anterior.

En la grafica se puede observar el crecimiento en ventas en USD y kg de los últimos años.

COSTOS DE VENTAS.

Los costos de ventas están conformados de la siguiente manera:

Materia prima consumida representa el 52,46 % de las ventas con un valor de 1'306.680 USD. Este incremento del 24 % (312.006 USD) se debe a la subida en el precio del ganado bovino, cerdo local e importado y pollo.

El incremento en precios para el ganado bovino es del 58 %, el ganado porcino el 65% y la materia prima de importación como chuleta, carne de pierna, trimming, cuero y pollo 30% comparados con el año 2007.

Los materiales directos e insumos como tripas, alifanes, aglutinantes, condimentos, preservantes, etc, representan el 16,24 % con un valor de 404.604 USD. Este valor se ve incrementado en 142.443 USD (35%), por razones de subida de precios del (27%) en estos materiales de importación.

El rubro mano de obra directa asciende a 117,420 USD que representa un 4.71%, con respecto a las ventas, valor que comparado con el costo del año 2007 se ha incrementado en un 9%; es decir \$10,550; este incremento se origina principalmente en las siguientes cuentas:

En el caso de Jubilación Patronal se incrementó en un 87%; es decir 4,840 USD, esto debido a que en el cálculo actuarial para el año 2008 en el que se tomo en cuenta a ocho trabajadores más que en el año 2007 se encontraban bajo la modalidad de contrato por horas pasando a trabajar bajo la modalidad de tiempo completo.

En el rubro salarios también se presenta un incremento de 2,269 USD que representa un 3% mas con respecto a los gastos realizados en el año anterior; en cuanto a este incremento debemos considerar algunas circunstancias que se presentaron durante el ejercicio económico: en el mes de enero del año 2008; por disposición ministerial el salario básico unificado se incrementa de USD \$170.00 a USD \$200.00; y durante el mes de septiembre nuevamente se da otro incremento de USD \$200.00 a USD \$220.00 al ajustar el ingreso de tablas sectoriales (procesadoras de embutidos y carnes).

El número de trabajadores por áreas en el 2008 son: producción y camal 24, ventas 17, administración 5, contrato por horas 0, dando un total de 46 trabajadores.

Los gastos indirectos aportan con el 12,95 % de las ventas y están conformados por los gastos de fabricación 159.724 USD que corresponden al 6,41 % siendo mayor al año anterior

por las siguientes razones: La energía eléctrica se incrementó en un 39% con respecto al gasto del año 2007; lo que representa 11,801 USD. Los implementos de trabajo se incrementan en 3.987 USD, como gavetas, moldes, molino pequeño y sierra para cortar chuleta en producción.

Otro de los rubros de importancia relevante que se incrementaron es el de Mantenimiento y reparación de maquinaria; pues se vio incrementado en 2,906 USD que representa un 45% más que el año 2007; este incremento básicamente se debe a la compra de varios repuestos a Casa Comercial Almeida para la reparación de la máquina Polyclip que se la realizó en el mes de agosto/2008.

También existe un incremento en el consumo de agua por razones de producción y el valor del m3 que subió en el 15 %. Con la finalidad de optimizar este recurso se inició en el mes de octubre la construcción de un sistema de reciclaje de agua que nos permitirá ahorrar aproximadamente 1000 m3 de agua al mes.

Se suma también el arriendo mercantil del emulsificador (adquisición de activo) con el 12 % del incremento. Siendo estos los rubros mas importante que incidieron en los gastos de fabricación.

El impacto en la depreciación refleja el valor de 35.030 USD y los gastos de administración en 127.726 USD.

El gasto administrativo constituye un 5.13% del total de las ventas del presente periodo; este rubro durante el año 2008 se incrementó en un 11% es decir 13,560 USD mas que el año anterior, dentro de los principales rubros que se incremento están: Sueldos administrativos y otros gastos de administración.

Sueldos administrativos, estos se ven incrementados en el 8% mas de lo registrado en el año 2007 principalmente por los aportes al IESS en lo que concierne aporte patronal y fondos de reserva en el 73%.

Dentro del rubro otros gastos de administración tenemos:

El rubro Mantenimiento de Equipos de Oficina con un valor de 1.161 USD (74 %); esto en razón de la actualización del sistema contable Visual Fac; efectuada en el mes de enero/2008 a la empresa Tovacompu Cia. Ltda.

El rubro Mantenimiento Reparaciones de Edificio y Otros, sufre igualmente un incremento de \$960.57 que representa un 32% con respecto a los gastos efectuados durante el año anterior; este incremento se originó por las mejoras en las oficinas del área administrativa; así como de la colocación de piso flotante en la sala de reuniones y la oficina de contabilidad.

Teniendo un total de gastos indirectos de 322.480 USD.

Todos estos rubros hasta aquí enunciados conforman los costos de producir los embutidos antes de la venta o costos de producción, cuyo valor es 2'151.186 USD el mismo que es mayor con 486.348 USD al año anterior por las razones que se indican a continuación.

Dentro de los principales rubros que incidieron en los costos de producción tenemos:

El precio por arroba del ganado bovino se incremento de 23 USD a 28 USD cada arroba (21,73%) y en el ganado porcino de 19 USD a 33 USD cada arroba (73,64%), por lo que el valor en USD por la compra de esta materia prima se vio incrementada en 137.073 USD más que el año 2007.

El incremento en precios del 30 % a los productos importados de cerdo como chuleta, grasa, trimming y carne de pierna dan un valor incremental más que el 2007 de 166.309 USD.

Otro factor que influye es el incremento salarial en 2 ocasiones al personal y la aportación al seguro, lo que conlleva a incrementar el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aporte patronal en el personal administrativo de planta y camal con un valor de 23.602 USD

Los gastos de fabricación se ven incrementados respecto al 2007 por el arriendo mercantil del emulsificador con 1.855 USD, el incremento de la producción que conlleva a un mayor consumo de energía eléctrica, agua e implementos de trabajo en 6.899 USD.

Los insumos también se incrementaron como es el caso de alifafes para mortadelas 24 %, cartuchos para vienesas 29 %, tripa natural de cerdo 62 %, aditivos y colorantes 17 % condimentos 26 %, proteína 30 %, fécula el 7% entre los más significativos con un valor de 142.442 USD más que el 2007.

Dando un valor total como incremento en los costos de producción de 478.176 USD más que el año 2007.

La utilidad bruta del ejercicio es de 348.643 USD cifra que es superior en un 4,71 % al año anterior.

Para obtener la utilidad operacional se debe restar los gastos de venta y los gastos financieros.

Los gastos de venta cuyo valor es 280.808 USD, los mismos que también se ven incrementados en los siguientes rubros:

Sueldo en ventas el 2% con 1.633 USD y Otros gastos de venta con el 26% en 48.314 USD.

Dentro de los sueldos en ventas tenemos el incremento salarial por 2 ocasiones y los aportes al IESS. Lo que nos incrementa el aporte patronal 1.482 USD (18%), sueldos 742 USD (1%), décimo cuarto sueldo 547 USD (16%), fondos de reserva 481 USD (11%) y décimo tercer sueldo 209 (4%), mas que el año 2007.

En otros gastos de venta tenemos:

Desde el mes de agosto por resolución del mandato agrario en el que elimina el 12% del IVA en la venta de embutidos, la diferencia con el IVA en compras va al gasto de ventas con una cantidad de 19.871 USD (71%), servicios de transporte 14.221 USD (59%), empaques y envases 5.313 (17%), publicidad y propaganda 5.098 (33%), arriendo mercantil 4.602 USD (29%), repuestos y herramientas 3.629 USD (38%) más que el 2.007.

Los gastos financieros 9.056 USD que representan el 0,36% y se deben a los intereses pagados al Banco de Guayaquil por la compra del camión HD-65, produbanco para la compra del terreno y comisiones bancarias, para llegar a obtener la utilidad operacional del

periodo de 58.778 USD existiendo un decremento por la incidencia que han tenido los rubros indicados anteriormente.

Como gastos no operacionales se tiene un valor de 6.773 USD.

Los ingresos no operacionales ascienden a un valor de 27.136 USD que es por la venta de la caña a Malca, para darnos una utilidad no operacional de 20.402 USD.

Sumando la utilidad operacional y la utilidad no operacional nos da la utilidad total de ejercicio 2008 igual a 79.180 USD siendo menor por los factores que inciden en los costos de producción y ventas e inversiones realizadas durante el año.

A continuación detallo las inversiones y mejoras realizadas en el año 2008:

Cambio del 100 % del piso y rejillas del área de camal 1.526 USD, cambio total de la cubierta de producción en el área de máquinas 5346 USD, ampliación del cuarto de almacenamiento de pieles 1.561 USD, construcción del sistema de reciclaje de agua 2.373 USD, actualización del programador del caldero # 1 1.361 USD, compra de un filtro ablandador de agua de 3 pies cubicos para hielera y calderos 1.810 USD, muebles y equipos de oficina 620 USD, servidor, computadoras y puerto de red 2.042 USD, remolque y balanza electrónica para camal 2.593 USD, camión Hiunday HD-65 y furgón para ventas (préstamo banco de guayaquil) 8.144 USD, promesa de venta terreno parque industrial 9.000 USD, bomba de vacío, equipo de suelda portátil y manómetros para mantenimiento de cámaras de frío 736 USD, inversión emulsificador KS 200 (proporcional a 3 años) 16.019 USD, terreno catamayo administración directa 20 has, 5 has caña y 15 has potreros y secano (Malca administra 13 has) 4.225 USD dando un total de 168.318 USD.

Para el año 2009 se tiene presupuestado las siguientes inversiones y mejoras:

Mantenimiento completo frank-amatic (maquina que produce vienesas) que se realiza cada 5 años 8.500 USD, construcción de 4 coches de acero inoxidable para transporte de javas en la planta y camal 400 USD, cultivo de caña terreno catamayo 5 has caña y 15 has potreros y secano 6.733 USD, cambio de equipos de computo de la gerencia, producción, camal y control de calidad 4.000 USD, construcción cerramiento terreno parque industrial 10.000 USD, mejoras en los puntos de venta directos de fábrica 8.500 USD, arrendamiento y adecuación de un punto de venta directos de fábrica en la ciudad 35.000 USD, mejoras en el cajón del camión H-100 3.800 USD, dando un total de 78.533 USD para el año 2009.

En el año 2004 la utilidad del ejercicio fue 44.455 USD y la utilidad repartida a los accionistas es de 34.138 USD, para el año 2005 se generaron 64.385 USD entregando a los accionistas 34.188 USD, el año 2006 genero 152.152 USD entregando a accionistas 60.000 USD; y para el año 2007 la utilidad fue de 115.711 USD y repartiendo a los accionistas 60.000 USD.

ANALISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE.

CUENTAS DEL ACTIVO:

El activo disponible en caja bancos al cierre del periodo 2008 es de 148.504 USD, hay que considerar que debemos ser cautelosos con el manejo de este disponible puesto que el crecimiento del negocio demanda un mayor flujo de caja, a lo que se suman obligaciones con empresas, entidades financieras, mejoramiento de las instalaciones de planta y renovación de maquinaria y vehículos.

En el activo exigible (cuentas por cobrar a clientes) experimenta un incremento del 0,04 % el mismo que va de la mano con el incremento en ventas y debe ser considerado para este año como uno de los objetivos principales bajar la cartera.

El estado de las cuentas por cobrar es el siguiente:

A 15 días 99.754,86 USD que representa el 67,21 %

A 30 días 32.286,63 USD que representa el 21,75 %

A 45 días 9.702,06 USD que representa el 7,21 %

Dando un total a 45 días de 141.743,55 que representa el 96,34 % de la cartera

A 90 días 5.386,86 USD que representa el 3,66%

Dando un total de 147.130,41 USD

La cuenta de inventarios suma un valor de 179.562 USD la misma que se incrementa en 54.981 USD y esta conformada principalmente por materia prima carne, insumos directos y generales de fabricación, producto terminado para la venta, empaques, envases y repuestos.

Este inventario es alto por 2 razones el incremento de precios y por que se debe mantener ciertos materiales e insumos en stock para mínimo 6 meses ya que la reposición de productos importados llegan en 4 meses mínimo, también se debe mantener en stock de materia prima y producto terminado para poder entregar a nuestros clientes en las cantidades requeridas y a tiempo.

El inventario de materia prima subió 25.128 USD (52%), insumos directos y generales 13.234 USD (17%), producto terminado 9.158 USD (41%), empaques y envases 6.116 USD (34%), materiales indirectos 484 USD (28%) entre otros.

El valor por pagos anticipados registra un valor de 15.056 USD la misma que corresponde a anticipo a trabajadores y anticipo por la compra del terreno en el parque industrial.

En lo que respecta a impuestos pagados por anticipado, al cierre del ejercicio registra la cantidad de 27.115 USD los mismos que se deben declarar en el mes que corresponde.

La cuenta del activo fijo no depreciable de 1.124 USD se mantiene constante por concepto del valor en libros de terrenos.

Continuando con el análisis tenemos, el activo fijo depreciable con un valor de 250.567 USD que esta conformado de la siguiente manera.

- Edificios: 36.280 USD
- Maquinaria y equipos: 151.576 USD
- Muebles y enseres: 6.951 USD
- Equipos de oficina: 2.874 USD
- Enseres de planta: 31.730 USD
- Vehículos: 18.804 USD
- Herramientas: 1.281 USD
- Locales comerciales: 1.067 USD

En lo que respecta a otros activos no corrientes suma la cantidad de 8.095 USD la misma que esta conformada por los seguros.

El total del activo es 777.257 USD con un incremento del 13,14 % con respecto al año anterior por las siguientes razones: El inventario de materia prima, insumos y producto terminado es mayor por el incremento de precios y los stock que se debe mantener en bodega, la compra de vehiculo HD-65 y las mejoras en la planta de faenamiento, producción y sistema de reciclaje de agua.

CUENTAS DEL PASIVO:

PASIVO

Las obligaciones a corto plazo suman la cantidad de 120.745 USD que se conforman en su mayor parte por las cuentas por pagar a proveedores con la cantidad de 97.222 USD, más impuestos por pagar, anticipo clientes, seguro personal y patronal por pagar.

La cuenta provisiones esta conformada por provisión para beneficios sociales, en la que se encuentra la provisión por desahucio y jubilación patronal, calculadas mediante un estudio actuarial realizado por una empresa acreditada y autorizada por la superintendencia de compañías y el SRI, los mismos que se consideran por ley como gastos deducibles y suma la cantidad de 124.360 USD.

En lo que respecta a los pasivos a largo plazo, mantenemos pendiente las deudas con el produbanco y el banco de Guayaquil por la compra del terreno en el parque industrial y el camión HD-65 respectivamente con un valor de 94.259 USD.

Sumando el pasivo un total de 339.364 USD la misma que se incrementa en un 39,25 % con respecto al año anterior, por las deudas contraídas con produbanco y banco de guayaquil indicadas anteriormente.

PATRIMONIO

El Capital suscrito de 180.846 USD se mantiene ya que no existió incremento de capital.

Las reservas se incrementan a 177.865 USD distribuidas de la siguiente manera:

- Reserva legal: Se incrementa a 64.352 USD. (10 % de las utilidades por ley)
- Reserva facultativa: Se mantiene en 14.349,24 USD
- Reserva futuras capitalizaciones: 45.171 USD
- Reserva de capital: Se mantiene en 53.992,28 USD

RESULTADOS.

En esta cuenta encontramos la utilidad del ejercicio actual con un valor de 79.180 USD la misma que es menor por las inversiones realizadas durante el año y los incrementos en los costos de producción y ventas. La misma que deberá ser considerada por Ustedes Señores accionistas.

En la cuenta del patrimonio suma al cierre del ejercicio la cantidad de 437.892 USD con una disminución del 1,21 % menos que el año anterior.

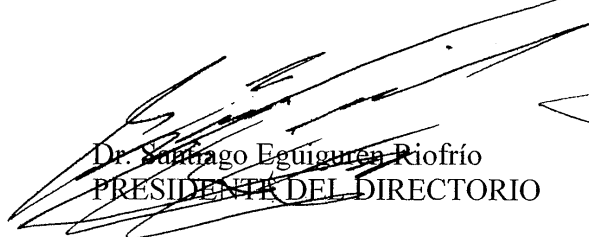
La suma del pasivo y el patrimonio al cierre del ejercicio 2008 nos da la cantidad de 777.257 USD.

Este informe que ha sido puesto en conocimiento de Ustedes señoras y señores accionistas es el reflejo de la situación actual de Inapesa.

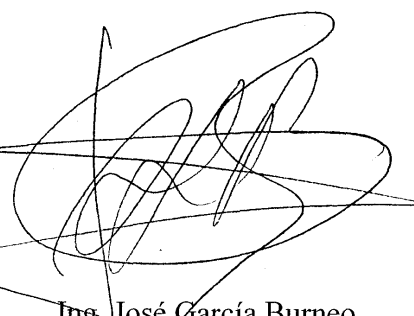
Finalmente quiero agradecer por la confianza que han tenido en mi persona para dirigir a esta gran empresa y agradecer a todo ese equipo de trabajo que siempre estuvo comprometido con los objetivos y metas planteadas por la gerencia al inicio del año.

Señores accionistas.

Loja, 14 del marzo del 2009



Dr. Santiago Eguiguren Riofrío
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



Ing. José García Burneo
GERENTE GENERAL