



## INFORME DE GESTION DE REGULUX S.A.

### PERIODO ENERO-DICIEMBRE DE 2008

#### INTRODUCCION

En cumplimiento de lo estipulado en el artículo 289 de la Ley de Compañías y el artículo 22. del Estatuto Social de la Compañía, me permito someter a consideración de los señores Miembros de la Junta General de Accionistas, este informe que resume las principales actividades y logros obtenidos por la “EMPRESA REGULUX”, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2008.

Cabe señalar que la compañía ha pasado por una serie de dificultades, lo cual nos ha rezagado en el mercado, sin embargo hemos tomado la decisión de cambiar de estrategia, y hacerle frente tanto a las dificultades externas como las internas, para lo cual se tomo la decisión, al final del año de cambiar la estructura de la parte contable, lamentablemente hasta finales de año no hemos obtenido mayores resultados, en todo caso se ha tomado las medidas necesarias para iniciar el proceso de transformación de la compañía.

Espero, que el presente informe permita a ustedes tener un conocimiento global de la evolución de la Compañía en este período, lo que facilitará la toma de decisiones y el establecimiento de políticas de gestión.

En este contexto, el informe se ha estructurado con un informe ejecutivo y los siguientes capítulos:

- I. *Organismos Superiores de la Compañía*
- II. *Situación Económico-Financiera*
- III. *El Negocio del aluminio y el Mercado*
- IV. *Principales Acciones realizadas por la Administración*

#### I. ORGANISMOS SUPERIORES DE LA COMPAÑIA

##### I.1 ESTRUCTURA DE LAS ACCIONES

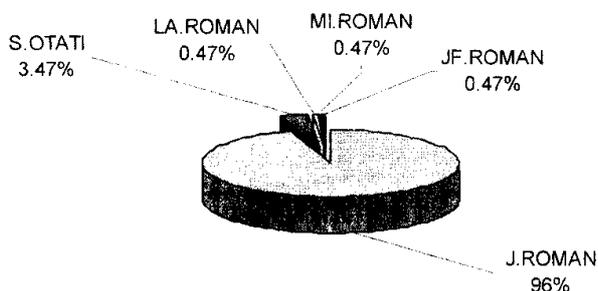
Según el siguiente cuadro, el capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre/08 es de US \$ 240.100.00, es decir se incrementó en el 1.101% respecto al 31 de diciembre/07:

**Cuadro N° 1 ESTRUCTURA DE LAS ACCIONES**

ACCIONISTA	AL 31-DIC-2007		AL 31-DIC-2008		Variac. %
	US \$	%	US \$	%	
JOSE ROMAN CABRERA	8,320.00	41.60	228,420.00	95.14	2645%
SILVIA OTATI GIORGIO	8,320.00	41.60	8,320.00	3.47	0%
LUIS ALBERTO ROMAN OTATI	1,120.00	5.60	1,120.00	0.47	
MARIA ISABEL ROMAN OTATI	1,120.00	5.60	1,120.00	0.47	0%
JOSE F. ROMAN OTATI	1,120.00	5.60	1,120.00	0.47	0%
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>240,100.00</b>	<b>100</b>	<b>1101%</b>



## CAPITAL SUSCRITO AL 31 DE DIC 2008



## II. SITUACIÓN ECONOMICO-FINANCIERA

### II.1 INGRESOS, GASTOS Y RESULTADO DEL EJERCICIO ECONOMICO AÑO 2008

#### II.1.1 INGRESOS

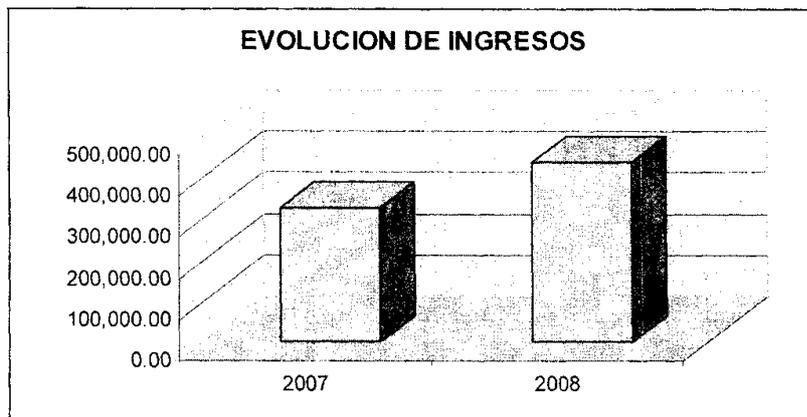
Según el Estado de Resultados del ejercicio económico del año 2008, los Ingresos Totales acumulados alcanzan a la cantidad de US \$ 437.806.68, considerando ingresos de operación (Facturación) y los ajenos a la operación, siendo mayores en el 34.11% respecto del año 2007, conforme se observa en el Cuadro N° 1.

**Cuadro N° 2 INGRESOS TOTALES**

CONCEPTO	ANO 2007	ANO 2008		VARIACION
	US \$	US \$	%	US \$
<b>OPERACIÓN</b>	<b>325,109.76</b>	<b>437,298.82</b>	<b>99.88</b>	<b>34.51%</b>
- Ventas totales	325,109.76	437,298.82	99.88	34.51%
<b>AJENOS A LA OPERACIÓN</b>	<b>1,355.45</b>	<b>507.86</b>	<b>0.12</b>	<b>-62.53%</b>
- Ajenos Operación	1,355.45	507.86	0.12	-62.53%
<b>TOTALES</b>	<b>326,465.21</b>	<b>437,806.68</b>	<b>100.00</b>	<b>34.11%</b>

Del cuadro numero 2 se desprende que los ingresos casi en su totalidad, corresponden a la operación propia de la industria, y que se relaciona a la facturación de los contratos suscritos en el periodo enero diciembre de 2008 y a la liquidación de los contratos que se encontraban por liquidar del periodo anterior y que se concluyeron en el periodo actual, valores como se puede observar se van recuperando de un periodo a otro.

A continuación se describe esta evolución, a través de un grafico sobre los ingresos del año 2007 y 2008, en el cual se evidencia de manera clara la recuperación que la empresa esta teniendo en tiempo y que esperamos sea sostenible en los próximos periodos.



### II.1.1.1 INGRESOS DE OPERACIÓN (FACTURACIÓN)

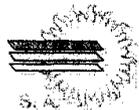
Del Cuadro N° 1 se observa que los ingresos de operación del año 2008 (US \$ 437.298,82), se incrementaron en el 34,51% respecto del año 2007 y se desglosan en obras como: La Constructora RHR, que alcanza a US \$ 208.594,41 (que representa el 47,70%), Constructora Arroyo Gallo que alcanza a US \$ 79.775,95 (18,24%), Sr. Juan Yanza que alcanza a US \$ 28.500,00 (6,52%), Itg. Pablo Duran que alcanza a US \$ 23.300,00 (5,33%), Dr. Ignacio Ochoa que alcanza a US \$ 17.558,47 (4,02%) y varias obras que completan el porcentaje para llegar al cien por ciento, como Consorcio Vehicular, Hospital Vicente Corral Moscoso, Luis Palacios, Medalso, Plásticos Rival, Curtiembre Renaciente, Sevilla Martínez, Edison Silva, Clínica Bolívar, etc.

### II.1.2 GASTOS

Con el propósito de realizar el análisis y de acuerdo a lo que consta en el estado de pérdidas de ganancias, los gastos se han clasificado en dos grupos:

- Costo de Producción (Ventas): son aquellos necesarios para la producción, y que corresponde a materia prima, mano de obra directa, y gastos indirectos de fabricación : y.
- Gastos de Operación: en el cual se incluyen la mano de obra indirecta, comisiones bancarias, gastos no deducibles según el Reglamento de Aplicación de la Ley del Régimen Tributario Interno . Gastos de viaje, sueldos personal administrativo, servicios básicos administración, mantenimiento de edificio, gastos financieros, publicaciones, publicidad, suministros y materiales, etc.

De acuerdo al Estado de Resultados del año 2008, la Empresa registró por concepto de Gastos Totales la suma de US \$ 410.512,26, según se puede observar en el Cuadro N° 6: de éstos, US \$ 180.051,29, con el 43,86% corresponden a la Materia Prima; US \$ 48.696,89 con el 11,86%, a la Mano de Obra Directa; US \$ 39.626,83, con el 9,65%, a los Gastos Indirectos de Fabricación. Los Gastos de Operación que no son por venta de energía fueron de US \$ 995.389,06 (8,30%), de los cuales US \$ 273.044,37 con el 2,28% corresponde a gastos ajenos a la explotación y en los cuales está incluido US \$ 205.684,71 que corresponde a gastos por provisiones incobrables; US \$ 147.125,81, con el 1,23%, a comisiones bancarias; US \$ 3.284,76, con el 0,03%, a no deducibles y US \$ 571.934,12, con el 4,77%, al rubro diversos (alícuotas).

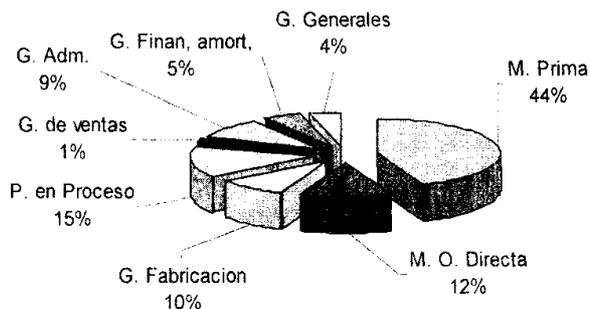


Comparando los gastos de los años 2006 y 2007 (Cuadro N° 6) se observa que los gastos totales disminuyeron en el 4,63%, los gastos de operación se redujeron en el 7,42% y los de operación por no venta se incrementaron en el 43,22%.

**Cuadro N° 3 GASTOS TOTALES**

CONCEPTO	AÑO 2007		AÑO 2008		VARIACION
	US \$	%	US \$	%	
<b>GASTOS DE PRODUCCION (VENTAS)</b>	<b>305,683.00</b>	<b>84.97</b>	<b>328,469.67</b>	<b>80.01</b>	<b>7.45%</b>
- Materia Prima	172,655.60	47.99	180,051.29	43.86	4.28%
- Mano de Obra Directa	41,141.78	11.44	48,696.89	11.86	18.36%
- Gastos de Fabricacion	37,819.61	10.51	39,626.83	9.65	4.78%
- Productos en Proceso	54,066.01	15.03	60,094.66	14.64	11.15%
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>54,066.01</b>	<b>15.03</b>	<b>82,042.59</b>	<b>19.99</b>	<b>51.75%</b>
- Gastos de ventas	4,590.84	1.28	5,865.60	1.43	27.77%
- Gastos Administracion	30,652.86	8.52	38,811.50	9.45	26.62%
- Gtos Finan., amort, dep, indemniz.	10,683.34	2.97	20,663.67	5.03	93.42%
- Generales Generales	8,138.97	2.26	16,701.82	4.07	105.21%
<b>TOTALES</b>	<b>359,749.01</b>	<b>100.00</b>	<b>410,512.26</b>	<b>100.00</b>	<b>14.11%</b>

**COMPOSICION DE LOS GASTOS TOTALES AL 31 DE DIC. 2008**

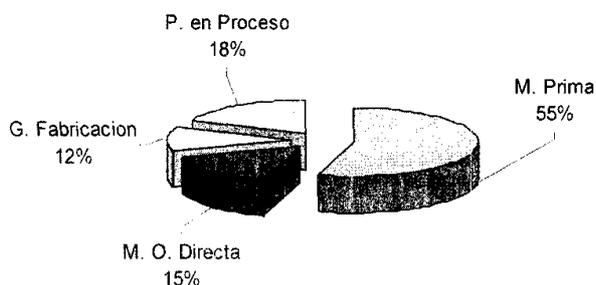


A continuación se presentan los gastos por su concepto, descritos en cada uno de sus componentes, de los cuales la materia prima es la que mas peso tiene dentro del total de gastos:

**Cuadro N° 4 GASTOS TOTALES**

CONCEPTO	AÑO 2008	
	US \$	%
- Materia Prima	180,051.29	54.82
- Mano de Obra Directa	48,696.89	14.83
- Gastos de Fabricacion	39,626.83	12.06
- Productos en Proceso	60,094.66	18.30
<b>TOTAL GTOS. DE PRODUCCION</b>	<b>328,469.67</b>	<b>100.00</b>

## COMPOSICION GASTOS DE PRODUCCION 2008

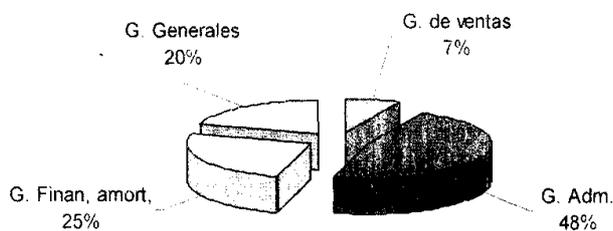


Como Describe en el cuadro No. 4 los gastos de producción, son los que mas participan en el total de gastos, de los cuales la materia prima representa casi el 55%, luego los productos en proceso con el 18%, seguido de la mano de obra directa con el 15% y finalmente los gastos indirectos de fabricación con el 12% del total de los gastos de producción.

**Cuadro N° 5 GASTOS TOTALES**

CONCEPTO	ANO 2008	
	US \$	%
- Gastos de ventas	5,865.60	7.15
- Gastos Administracion	38,811.50	47.31
- Gtos Finan., amort, dep, indemniz.	20,663.67	25.19
- Generales Generales	16,701.82	20.36
<b>TOTALE GTOS. DE OPERACION</b>	<b>82,042.59</b>	<b>100.00</b>

## COMPOSICION GASTOS DE OPERACION 2008



Como Describe en el cuadro No. 5 los gastos de operación, son los que menos participan en el total de gastos, de los cuales los gastos de administración representa casi el 48%, luego los gastos financieros, amortizaciones, depreciaciones, indemnizaciones, etc. con el 25%, seguido de gastos generales con el 20% y finalmente los gastos de ventas con el 7% del total de los gastos de operación.

## II.1.3 RESULTADO DEL EJERCICIO ECONOMICO

Comparando los ingresos con los gastos del año 2008, se obtiene un resultado contable positivo de US \$ 27.294.42 (Cuadro N° 6), que al comparar con la utilidad del mismo período del año 2006, se determina una mejora del 31.34%.

**Cuadro N° 6 GASTOS TOTALES**

CONCEPTO	AÑO 2007	AÑO 2008	VARIACION	
	US \$	US \$	US \$	%
Ingresos de Operacion	325,109.76	437,298.82	112,189.06	34.51
Ingresos Ajenos de Operacion	1,355.45	507.86	-847.59	-62.53
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>326,465.21</b>	<b>437,806.68</b>	<b>111,341.47</b>	<b>34.11</b>
Gastos de Produccion	251,616.99	328,469.67	76,852.68	30.54
Gastos de Operacion	54,066.01	82,042.59	27,976.58	51.75
<b>GASTOS TOTALES</b>	<b>305,683.00</b>	<b>410,512.26</b>	<b>104,829.26</b>	<b>34.29</b>
<b>RESULTADO CONTABLE</b>	<b>20,782.21</b>	<b>27,294.42</b>	<b>6,512.21</b>	<b>31.34</b>

## II.2 BALANCE CONDENSADO

En el Cuadro N° 7 se presentan los Balances Condensados de la Compañía a diciembre del año 2007 y del año 2008 y se establecen las siguientes variaciones en la posición financiera de la Empresa: el Activo Total se reduce en el 41.15%; debido a que el Activo Corriente disminuye en el 40.90%, y el Activo Fijo también disminuye en el 28.47% y Otros Activos disminuyen en el 100%; el Pasivo disminuye en el 51.49%; el Patrimonio aumentó en el 45.88%, respecto al 31 de diciembre del año 2007, como consecuencia del incremento del capital suscrito.

**Cuadro N° 7 BALANCE CONDENSADO**

BALANCE CONDENSADO	31-dic-07	31-dic-08	VARIACION	
	US \$	US \$	US \$	%
<b>ACTIVO</b>	<b>351,768.52</b>	<b>207,009.77</b>	<b>-144,758.75</b>	<b>-41.15</b>
Activo Corriente	320,854.63	189,625.15	-131,229.48	-40.90
Activo Fijo	24,302.29	17,384.62	-6,917.67	-28.47
Otros Activos	6,611.60	0.00	-6,611.60	-100.00
<b>PASIVO</b>	<b>314,424.83</b>	<b>152,533.53</b>	<b>-161,891.30</b>	<b>-51.49</b>
Pasivo a Corto Plazo	314,424.83	152,533.53	-161,891.30	-51.49
Pasivo a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>PATRIMONIO</b>	<b>37,343.69</b>	<b>54,476.24</b>	<b>17,132.55</b>	<b>45.88</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>351,768.52</b>	<b>207,009.77</b>	<b>-144,758.75</b>	<b>-41.15</b>

### II.2.1 ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS:

A continuación se describe los principales índices de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de la Compañía los cuales muestran de manera objetiva la posición financiera de la empresa y sobretodo la rentabilidad sobre el activo, patrimonio y ventas, los cuales muestran porcentajes variados que nos dan la pauta para tomar los correctivos necesarios para procurar mejores resultados (Cuadro N° 8):

**Cuadro N° 8 INDICES FINANCIEROS DE REGULUX S.A.**

BALANCE	31-dic-07	31-dic-08
1.- Patrimonio/Activo	0.11	0.26
2.- Activo Fijo/Activo	0.07	0.08
3.- Patrimonio/Pasivo	0.12	0.36
4.- Pasivo/Activo	0.89	0.74
5.- Pasivo Corriente/Pasivo	1.00	1.00
6.- Activo Corriente/Pasivo Corriente	1.02	1.24
7.- Activo Corriente-Inv./Pasivo Corriente	0.70	0.66
8.- Utilidad contable/patrimonio (ROE)	0.56	0.50
9.- Utilidad contable/Activo (ROI)	0.06	0.13
10.- Utilidad contable/Ventas	0.06	0.06

Analizando los índices financieros de Regulux S.A. se puede evidenciar un mejoramiento en la mayoría de ellos a excepción del índice 7, que muestra la Prueba Acida, en donde hay una reducción del indicador, por la poca liquidez de la compañía y debido al ajuste que esta haciendo en los Inventarios, para que muestre valores mas reales que estén a tono con el desenvolvimiento de la Empresa. pues al 31 de diciembre de 2008 Regulux cuenta con 66 centavos por cada dólar que necesita para cubrir su pasivo corriente sin tener que recurrir a la conversión de sus inventarios en disponible. El otro índice que refleja una reducción es el índice 8, que muestra la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE), debido al incremento del patrimonio en mayor proporción al incremento de la utilidad en el ultimo ejercicio económico.

Finalmente la Utilidad sobre ventas si bien se mantiene constante, esto evidencia una reducción de su rentabilidad, ya que la utilidad se incremento pero no en la misma proporción las ventas, lo cual hace que el índice se mantenga estable..

### III. EL NEGOCIO DEL ALUMINIO Y EL MERCADO

A pesar de la crisis mundial económica que golpea fuertemente las industrias, son pocas las empresas que se mantienen y siguen invirtiendo tanto en capital humano como en el desarrollo técnico, necesario para darle frente a los cambios que se generan en el mundo.

Debido a la proliferación de negocios informales, tipo taller ha hecho que la competencia en el mercado sea muy marcada, lo cual nos obliga a cambiar la estrategia del negocio a través de la implementación de medidas concretas, encaminadas en la modernización integral de nuestra planta, esto con el objeto de mantener el proceso de reinserción de Regulux en el mercado, pues nos sentimos parte de la demanda del Ecuador es de aproximadamente 9.000 toneladas al año.

### IV. PRINCIPALES ACCIONES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

#### **V.4 CONTRATOS SUSCRITOS**

En el periodo enero-diciembre del 2008 se suscribieron ~~24~~ 24 contratos, siendo los principales los siguientes:



## CONTRATOS SUSCRITOS EN EL PERIODO ENERO DICIEMBRE 2008

No. PEDIDO	FECHA	CLIENTE	VALOR NETO	VALOR TOTAL
3408	ene-02	Dr. Ignacio Ochoa	2,412.43	2,701.91
3409	feb-13	Consorcio Revision Vehicular	785.58	879.85
3410	may-06	Manuel palacios	68,646.47	76,883.80
3411	may-08	Esteban Crespo	2,388.33	2,674.92
3412	may-22	Manuel palacios	289.48	324.22
3413	may-23	Medalso	1,384.38	1,550.50
3414	jun-05	Juan Yanza	28,500.09	31,920.00
3415	jul-04	Pablo Duran	23,294.72	26,090.00
3418	jul-10	Semaica	59,000.19	66,080.00
3419	ago-06	Jenny Guartatanga	2,256.45	2,527.22
3420	ago-18	Pablo Duran	4,700.02	5,264.00
3421	ago-25	Jose Cardenas	2,334.04	2,614.12
3422	ago-27	Dr. Ignacio Ochoa	1,142.86	1,280.00
3423	sep-09	Blanca Benenaula	357.14	400.00
3424	sep-19	Susana Buestan	7,410.74	8,300.00
3426	oct-08	Astumotors	1,241.37	1,390.33
3428	oct-28	Vicente Tapia	399.39	447.31
3430	nov-06	Semaica	6,445.88	7,219.36
3431	nov-11	Consorcio Alvaz	63,228.73	70,815.95
3432	nov-18	Empresa Electrica	1,643.10	1,840.27
3433	nov-27	Luis Guerrero	1,919.18	2,149.47
3434	dic-01	Clinica Bolivar	5,526.26	6,189.39
3435	dic-18	Semaica	505.85	566.55
3436	dic-22	Remigio Ojeda	689.53	772.27
<b>TOTAL</b>			<b>286,502.20</b>	<b>320,881.44</b>

### RECOMENDACIONES:

Por lo expuesto, está Administración cree conveniente dictar políticas que permitan continuar mejorando la situación de la Compañía, para lo cual se permite recomendar lo siguiente:

- Como primera recomendación, se plantea que la utilidad presentada en los estados financieros en el periodo 2008, se la mantenga como una reserva voluntaria, para que sirva para la amortización de las pérdidas de ejercicios anteriores, situación que deberá mantenerse mientras se mantenga la cuenta pérdidas de ejercicios anteriores.
- Es indispensable realizar una modernización integral de la empresa con el objeto de hacer frente a la competencia formal e informal, para lo cual será necesario la aplicación de una serie de aspectos que se los debe ir implementando de manera sistemática.
- implementación de un sistema computacional integrado que abarque todas las áreas de la empresa que abarque los siguientes módulos:



- Contabilidad, tesorería, bancos, nomina, este sistema permitirá tener un modulo de comercialización que le permita registrar lo pedidos, despachos, consignaciones, devoluciones, facturación, etc.; así mismo se contara con un modulo de compras y bodega para llevar un control estricto de los inventarios con los que cuentan la empresa lo cual nos permitirá tener un registro exacto de compras, transferencias, ingresos y egresos de productos y materiales, transformación de materiales, kardex de materiales, planeacion de las compras de materiales directos e indirectos en base a la planificación de la producción.
- En materia tributaria se contara con un modulo específico que nos permitirá la obtención de informes para la declaración de impuestos, anexos transaccionales etc.
- En producción se realizara la creación de los materiales directos e indirectos que forman parte de un producto así como de mano de obra lo cual nos permitirá realizar una planeacion de la producción de manera técnica a través de órdenes de producción, movimiento seccional, tiempos estándares etc.
- Cada modulo estará completamente integrado con cada transacción que se ejecute, la cual se reflejara en la contabilidad para lo cual llevaremos un control de usuarios y permisos para cada departamento.
- Paralelamente se establecerá una contabilidad de costos que permita obtener reportes de cada una de las obras con corte a la fecha que se requiera, lo cual nos permitirá conocer de manera clara cual es el costo de cada obra y que rubro del costo es el de mayor participación en la obra; entre otras opciones.
- Toda esta información con la cual la empresa no contaba, será vital para la toma de dediciones, pues solamente con información optima y oportuna se podrá encaminar de mejor manera las decisiones que se tomen para una mejor gestión de la empresa.
- Implementación de programas de ventas para remunerar a tarves de consecución de objetivos.
- Es importante señores miembros de la Junta General de Accionistas se apoye a la administración para lograr estos objetivos que a la larga representan una considerable inversión ya que la empresa necesita de manera urgente una reestructuración global empezando desde el primer paso que es la búsqueda del cliente y la presupuestacion, pues los cambios tecnológicos y la innovación nos obliga a ponernos a tono con el mercado si queremos sobrevivir.

**REGOLUX**  
S. R. L.  
C. R.

Sr. José Román Cabrera  
Presidente Ejecutivo

/Djg.