

**NARICOR S.A.**  
Guayaquil - Ecuador

## **INFORME DEL GERENTE GENERAL**

Señores  
**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**  
Ciudad.-

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias, presento a ustedes el informe Financiero de la Compañía Naricor S.A., correspondiente a la operación del ejercicio económico del 2008.

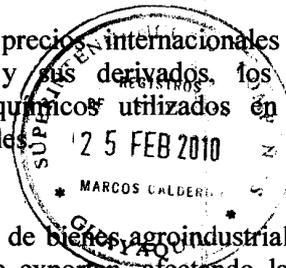
### **1. ESQUEMA GENERAL**

Al término del 2008, la inflación se ubico en 8.83% con una variación anual promedio del 8.4% lo cual si bien son porcentajes superiores a los observados desde el año 2003 refleja el cumplimiento de la previsión de terminar el año con un incremento de precios menos a dos dígitos.

En el año del 2008, las mayores presiones inflacionarias en la economía ecuatoriana se generaron por factores internos y externos. En el primer semestre del año se registraron cambios climáticos (lluvias, inundaciones, plagas), especialmente en la región costa lo cual incidió en la producción de alimentos y al efecto la estabilidad de los precios internos.

Adicionalmente se presentaron eventos exógenos que incidieron en la evolución de los precios:

- 1) El continuo incremento de los precios internacionales de los principales commodities como el petróleo y sus derivados, los fertilizantes (área), insecticidas herbicidas y otros químicos utilizados en la agricultura que encarecieron los productos nacionales;
- 2) Un aumento del consumo mundial de bienes agroindustriales, lo cual motivo a que ciertos productos agrícolas se exporten, afectando la oferta interna (por ejemplo aceite de palma, leche);
- 3) Un aumento de la demanda mundial de otro tipo de productos agrícolas (trigo, arroz, maíz, y soya), tradicionalmente destinados a la alimentación humana y animal, los cuales fueron demandados para la generación de biocombustibles; y,



**NARICOR S.A.**  
Guayaquil - Ecuador

- 4) El aumento del precio internacional del crudo incidió en los costos internacionales de transporte. Estos, entre otros factores afectaron el nivel de precios, ubicándose la inflación anual a fines del 2008 en 8.83%, superior en cinco puntos y medio al nivel alcanzado en el año inmediato anterior.

La tendencia a la baja de la inflación a nivel mensual y anual fue, adicionalmente producto de las medidas adoptadas por el Gobierno desde inicios del segundo semestre, con el fin de contrarrestar los efectos de la escalada de los precios internacionales y la mayor demanda de cultivo de determinados productos.

Para el Estado la nueva situación política de reelección fortaleció nuestra política fiscal aunque ha habido deserción tanto de los valores mantenidos en nuestra banca hacia países mas estables fiscal y monetariamente, además las famosas remesas del exterior han disminuido notoriamente debido a la incertidumbre que se vive y a la no seguridad de la inestabilidad económica fiscal y tributaria.

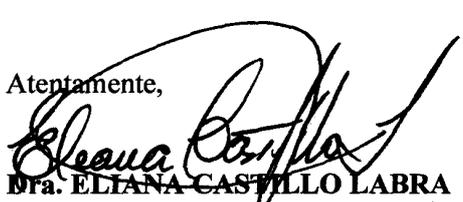
## **2.- SITUACION DE LA COMPAÑÍA**

La compañía fue constituida el 7 de agosto del 2007, sus movimientos contables han sido representativos en el transcurso del 2008 se aspira a sobrepasar los montos de inversión y capacitación de ingresos en base a lo proyectado por la Gerencia General.

## **3.- AGRADECIMIENTO**

Agradezco a la junta directiva el apoyo brindado y la confianza que han depositado en mi para la conducción de la empresa.

Atentamente,

  
**Dña. ELIANA CASTILLO LABRA**  
**GERENTE GENERAL**  
**NARICOR S.A.**

