

## **INFORME DE GERENTE A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE PASTIFICO AMBATO C.A. EJERCICIO ECONÓMICO 2007**

En cumplimiento a lo dispuesto por la ley de compañías y los estatutos vigentes me permito poner en consideración a la Junta General de Accionistas el análisis económico y financiero de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2.007.

Como antecedentes podemos recalcar que este año ha sido muy particular en cuanto se refiere a la adquisición de materia prima, ya que la tendencia en los mercados internacionales ha sido un constante incremento en el precio del trigo, a inicios de año su precio fue de USD \$ 0,26 el kilo llegando a finales del año 2007 a USD \$ 0,43 el kilo presentándose un incremento del 65.38% entre el precio de enero y el precio de diciembre. El total de trigo adquirido durante el año 2007 fue de 6.633.149.00 kilos por un valor 2.167.374.94.

Generalmente Pastificio Ambato C.A., realizaba sus compras de contado por la liquidez que experimentaba en años anteriores, debido al incremento en el precio del trigo a nivel mundial la empresa se ha visto obligada a requerir créditos a terceros para cumplir con los compromisos en la adquisición de materia prima a los proveedores, requiriéndose mayores recursos económicos para adquirir la misma cantidad de materia prima necesaria para su producción.

Adicionalmente a esto las políticas del gobierno no han contribuido para la estabilidad y desarrollo económico aumentando el riesgo país, esto ha incidido directamente en el sistema financiero creando inestabilidad e inseguridad que han afectado a las tasas de interés y restricciones para la contratación de créditos al sector empresarial, sin embargo Pastificio Ambato C.A. debido a su larga trayectoria como empresa solvente en el medio ha logrado créditos en condiciones beneficiosas para el desarrollo de sus actividades productivas.

En cuanto se refiere al mercado de fideos podemos indicar que Pastificio Ambato C.A., sigue siendo líder en la Zona Centro que ha sido su mercado natural con cierta particularidad en los últimos meses del año específicamente desde el mes de octubre donde el gobierno nacional por un aspecto político-social otorgo un subsidio a las harinas panificables, la misma que a mi manera de ver afecta directamente a los productores de pastas alimenticias ya que es imposible controlar el destino de las harinas subsidiadas en un mercado tan irregular como el nuestro, creando una competencia desleal con aquellos molinos que recibieron el subsidio del gobierno y que han encaminado esta harina a la producción de pastas.

En general mi apreciación en cuanto a la situación económica que experimento el país en al año 2007, es una recesión económica generada por la iliquidez que sufre la mayoría de los ciudadanos, debido al incremento general en los precios de los bienes y servicios.

A continuación presento un análisis detallado de la situación financiera de Pastificio Ambato C.A. en el período económico 2007:

## SITUACIÓN FINANCIERA

### ACTIVO

Los activos totales alcanzaron en el año 2007 USD \$ 3.441.695.95, experimentado un crecimiento de USD \$ 446.622.37 que representa el 14.91% con respecto al año 2006, de este rubro el activo corriente suma USD \$ 2.018.641.08 que representa el 58.65% del total del activo siendo los rubros más significativos:

Materias primas con USD \$ 823.272,89 que constituye el 23.92% del total de activos, existiendo un crecimiento en relación al año 2006 de 93.13%, debido a la inestabilidad y constante incremento en el precio del trigo a nivel mundial, la empresa se vio en la necesidad de efectuar inversiones para la compra de materia prima.

Productos terminados USD \$. 396.335.80 que constituye el 11.52% del total de activos, experimentado una variación con respecto al 2006 de USD \$. 154.142.41 que representa un incremento del 63.64%, debido a que la producción se incremento por la disponibilidad de materias primas.

La cuenta importaciones en tránsito sufrió una variación de USD \$ 157.450.61 representando un incremento del 519.29% con respecto al período 2006, dentro de este rubro los valores más significativos son importación de trigo por USD \$ 87.981.43, y anticipo a la importación de 2 gramoladoras a la firma ITALIAN PASTA MACHINERY USD \$72.950.02.

Cuentas por cobrar clientes y deudores varios, menos reservas de cuentas incobrables ascienden a USD \$ 362.861.92, registrando una reducción del 3.96% con respecto al 2006.

Los activos no corrientes suman USD \$ 1.423.054.87 que representa el 41.35% del total de activos, el rubro más significativo dentro de este grupo le corresponde a los activos fijos con USD \$ 982.043.82 que constituye el 28.53% del total de activos, dentro de los activos fijos las cuentas que experimentaron un incremento considerable con respecto al 2006 son: maquinaria e instalaciones con el 15.26%, muebles y enseres 16.55%, equipos de oficina 50.24%, vehículos con el 10.22%.

Otros activos con USD \$ 441.011,05 corresponden a USD \$ 361.135,18, por acciones en otras compañías especialmente en las empresas Ecuagran y Spyman; y, USD \$ 79.875,87 por pagos anticipados a terceros representando esta cuenta el 12,81% del total del activo.

### PASIVO

Los pasivos totales alcanzaron USD \$ 852.124.79, experimentado un crecimiento de USD \$ 385.846.50 que representa el 82.75% con respecto al 2006, dentro de este grupo las variaciones más significativas son:

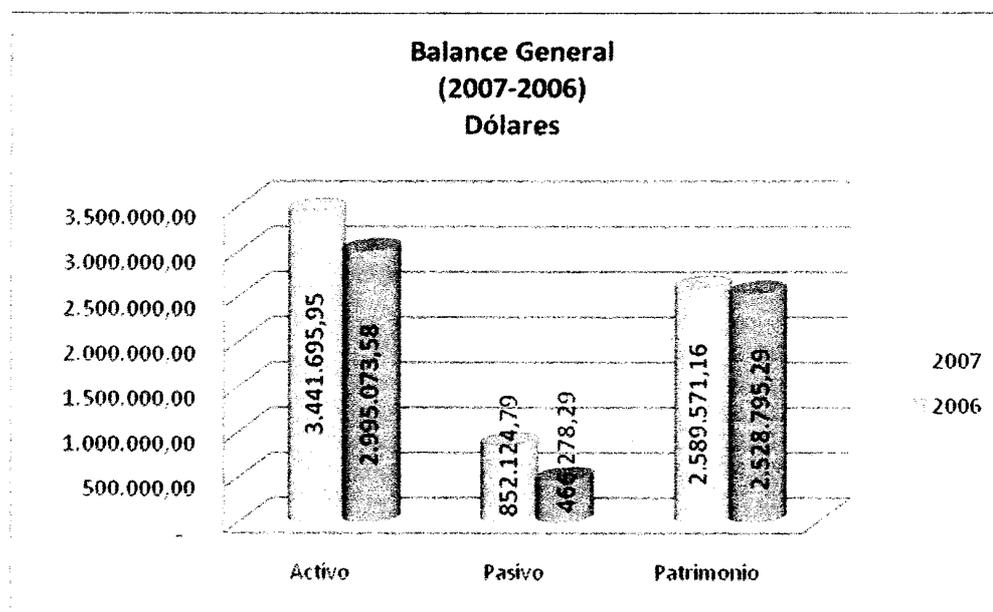
Cuenta acreedores varios que asciende a un monto de USD \$ 252.241,23 que representa el 29.60% del total del pasivo en el año 2007, debido a que fue necesario recurrir a préstamos otorgados principalmente por accionistas para la adquisición de trigo, de igual forma se contrato un préstamo a través del Produbanco por la suma USD \$ 172.625 para el mismo efecto.

Así también se registran las cuentas para el pago del 25% de impuesto a la renta por USD \$ 111.197,89, como también se prevee el pago del 15% de participación a los trabajadores por USD \$ 78.492,63 siendo lo más representativo del pasivo corriente.

El pasivo a largo plazo registra la reserva por jubilación patronal por USD \$ 161.202,35.

## PATRIMONIO

El patrimonio asciende a USD \$ 2.589571,16 que representa un incremento del 2.40% con respecto al año 2006, siendo las cuentas que sufrieron variación: la reserva legal por USD \$ 111.824,56 que experimento un incremento de del 40.43% con respecto del 2006; y la utilidad del ejercicio 2007 que alcanzo los USD \$ 511.641,63 con un incremento del 11,46% con respecto a la utilidad del ejercicio anterior.



**PASTIFICIO AMBATO C.A.**  
**ESTADO COMPARATIVO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DOLARES**

CONCEPTO	<u>2007</u>	<u>%</u> <u>2007</u>	<u>2006</u>	DIFERENCIA	%
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo Corriente</b>					
Caja - Bancos	132.212,89	3,84	237.472,94	-105.260,05	-44,33
Inversiones temporales	799,91	0,02	211.705,92	-210.906,01	-99,62
Cuentas por Cobrar -Clientes	281.853,47	8,19	213.578,59	68.274,88	31,97
(-) Reserva Ctas. Incobrables	-13.981,90	-0,41	-11.230,85	-2.751,05	24,50
Deudores Varios	94.990,35	2,76	175.489,11	-80.498,76	-45,87
Importaciones en tránsito	187.770,81	5,46	30.320,20	157.450,61	519,29
Materia Prima	823.272,89	23,92	426.276,47	396.996,42	93,13
Producto Terminado	396.335,80	11,52	242.193,39	154.142,41	63,64
Mercaderías	22.128,84	0,64	43.986,04	-21.857,20	-49,69
Material de Embalaje	80.426,26	2,34	72.440,66	7.985,60	11,02
Combustibles y Lubricantes	83,81	0,00	222,05	-138,24	-62,26
Suministros y materiales	267,63	0,01		267,63	100,00
Repuestos y Accesorios	12.480,32	0,36	16.369,01	-3.888,69	-23,76
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2.018.641,08</b>	<b>58,65</b>	<b>1.658.823,53</b>	<b>359.817,55</b>	<b>21,69</b>
<b>Activo No Corriente</b>					
Construcciones en curso	8.136,26	0,24	12.902,11	-4.765,85	-36,94
Terrenos	191.293,45	5,56	191.293,45	-	-
Adecuaciones terreno	2.757,86	0,08	2.757,86	-	-
Maquinaria e Instalaciones	1.669.421,06	48,51	1.448.408,48	221.012,58	15,26
(-) Depreciación Acumulada	-1.015.798,03	-29,51	-917.868,45	-97.929,58	10,67
Muebles y Enseres	13.922,27	0,40	11.944,97	1.977,30	16,55
(-) Depreciación Acumulada	-10.252,12	-0,30	-9.853,66	-398,46	4,04
Equipos de Oficina	14.272,28	0,41	9.499,61	4.772,67	50,24
(-) Depreciación Acumulada	-7.787,41	-0,23	-6.927,30	-860,11	12,42
Equipos de Computación	26.899,12	0,78	28.169,27	-1.270,15	-4,51
(-) Depreciación Acumulada	-24.031,86	-0,70	-22.901,00	-1.130,86	4,94
Vehículos	192.464,67	5,59	174.626,37	17.838,30	10,22
(-) Depreciación Acumulada	-168.287,27	-4,89	-162.162,77	-6.124,50	3,78
Edificios e Instalaciones	193.199,72	5,61	193.199,72	-	-
(-) Depreciación Acumulada	-104.166,18	-3,03	-94.604,02	-9.562,16	10,11
Pagos anticipados	79.875,87	2,32	116.864,00	-36.988,13	-31,65
Acciones en otras empresas	361.135,18	10,49	360.901,41	233,77	0,06
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1.423.054,87</b>	<b>41,35</b>	<b>1.336.250,05</b>	<b>86.804,82</b>	<b>6,50</b>
<b>Total Activos</b>	<b>3.441.695,95</b>	<b>100,00</b>	<b>2.995.073,58</b>	<b>446.622,37</b>	<b>14,91</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivos Corrientes</b>					
Proveedores	35.782,42	1,04	38.040,36	-2.257,94	-5,94
Acreedores Varios	252.241,23	7,33	55.032,22	197.209,01	358,35
Produbanco	172.625,00	5,02		172.625,00	100,00
15% para trabajadores 2007	78.492,63	2,28	69.755,33	8.737,30	12,53
Provisiones	21.931,54	0,64	27.407,46	-5.475,92	-19,98
Retenciones del IVA	1.707,36	0,05	2.288,35	-580,99	-25,39
Retenciones en la fuente	10.159,60	0,30	1.758,52	8.401,08	477,74
Impuesto a la Renta	111.197,89	3,23	98.820,04	12.377,85	12,53
Aportes less por pagar	6.784,77	0,20	5.925,87	858,90	14,49
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>690.922,44</b>	<b>20,08</b>	<b>299.028,15</b>	<b>391.894,29</b>	<b>131,06</b>

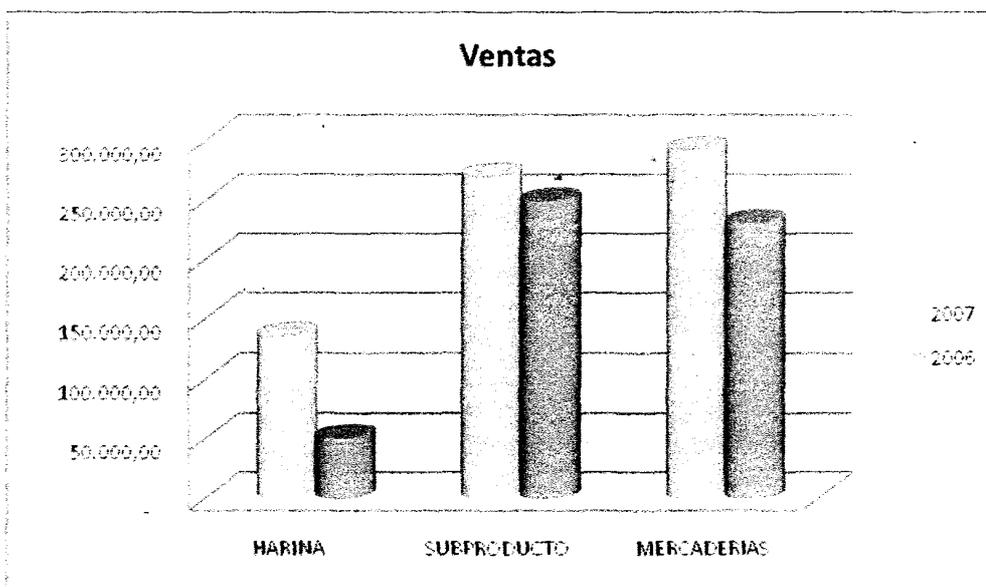
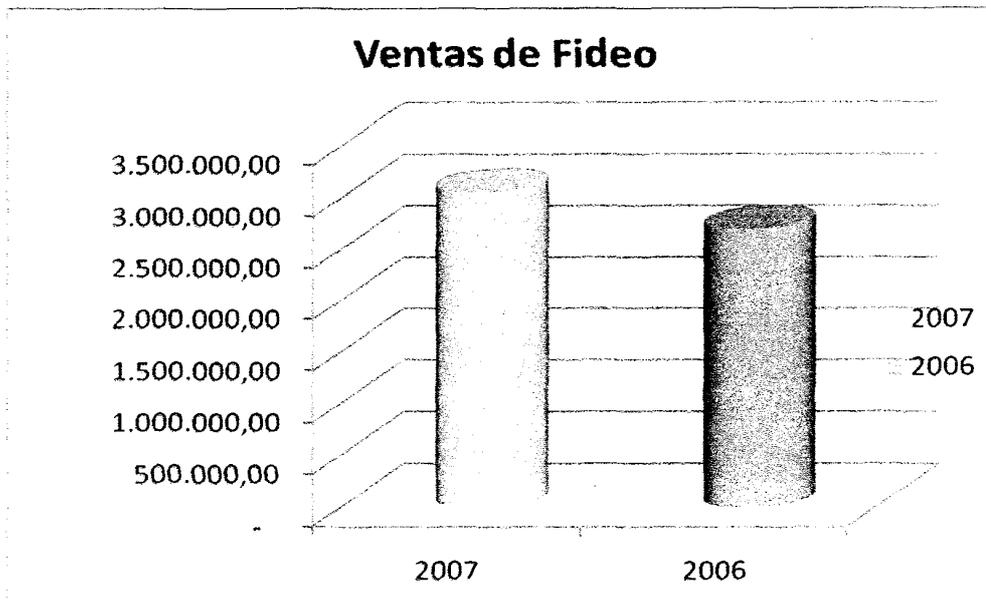
**PASTIFICIO AMBATO C.A.**  
**ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION FINANCIERA**  
**DOLARES**

CONCEPTO	<u>2007</u>	<u>%</u> <u>2007</u>	<u>2006</u>	DIFERENCIA	%
<b>Pasivos no Corrientes</b>					
Reserva jubilacion patronal	161.202,35	4,68	167.250,14	-6.047,79	-3,62
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<u>161.202,35</u>	<u>4,68</u>	<u>167.250,14</u>	<u>-6.047,79</u>	<u>-3,62</u>
<b>Total Pasivos</b>	<u><b>852.124,79</b></u>	<u><b>24,76</b></u>	<u><b>466.278,29</b></u>	<u><b>385.846,50</b></u>	<u><b>82,75</b></u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>					
Capital Social	2.050.000,00	59,56	2.050.000,00	-	-
Reserva Legal	111.824,56	3,25	79.629,45	32.195,11	40,43
Reserva Facultativa	4,65	0,00	4,65	-	-
Reserva de Capital	2,68	0,00	2,68	-	-
Superávit de capital	137.975,79	4,01	137.742,02	233,77	0,17
Utilidad ejercicio Anteriores	7,48	0,00	7,48	-	-
Utilidad ejercicio 2007	511.641,63	14,87	459.029,83	52.611,80	11,46
(-) Obligaciones tributarias y patronales 20C	-221.885,63	-6,45	-197.620,82	-24.264,81	12,28
<b>Total Patrimonio</b>	<u><b>2.589.571,16</b></u>	<u><b>75,24</b></u>	<u><b>2.528.795,29</b></u>	<u><b>60.775,87</b></u>	<u><b>2,40</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><b>3.441.695,95</b></u>		<u><b>2.995.073,58</b></u>	<u><b>446.622,37</b></u>	<u><b>14,91</b></u>

## ESTADO DE RESULTADOS

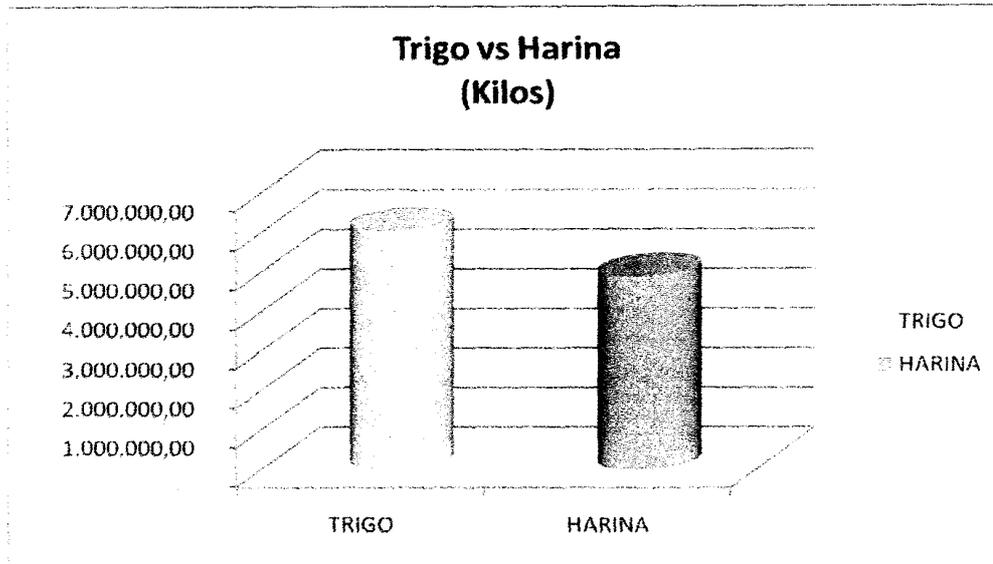
### VENTAS

Las ventas en el 2007 ascendieron a USD \$ 3.736.237,78 experimentaron un crecimiento en USD \$ 518.267,63 que representan el 16.11% con respecto al año 2006, todos los productos que vende la empresa incrementaron su valor en unidades monetarias con respecto al año 2006 así: fideo 13.46%, harina con el 167.39%, subproductos 8.38%, mercaderías con el 26.94%, otros con el 88.53%.

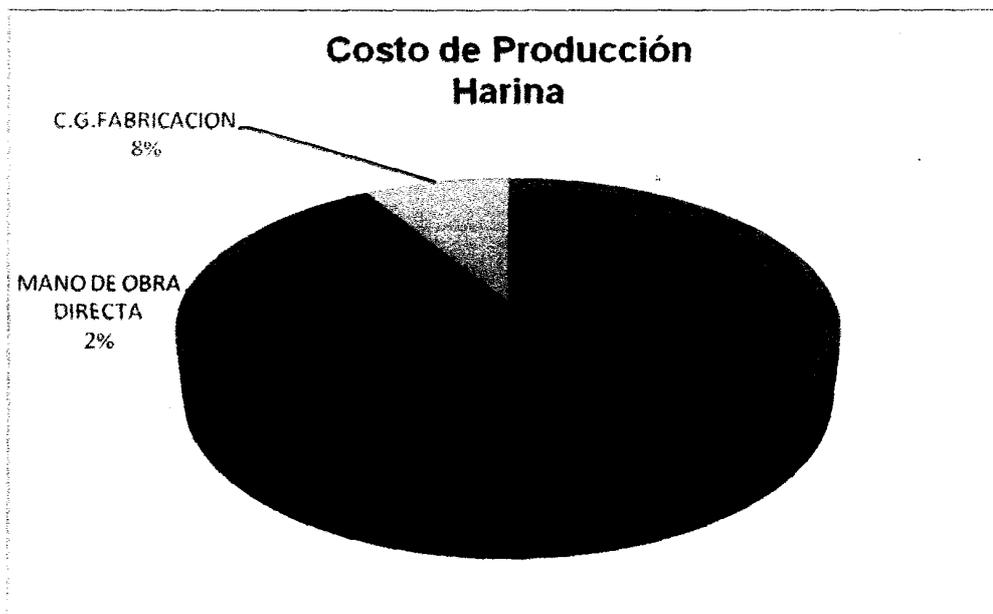


## COSTO PRODUCCIÓN HARINA

Del proceso de molienda se obtuvo un total de 4.871.047 kilos de harina con una extracción del 80.78% con relación al trigo molido de 6.030.381 kilos, a un costo de USD \$ 0,36 por kilo de harina, además se obtuvo 931.230 kilos de afrecho a un costo de 0,20 el kilo, 315.360 kilos de harina integral a un costo de 0,26 el kilo y 3.550 kilos de tamo a 0,25 el kilo.

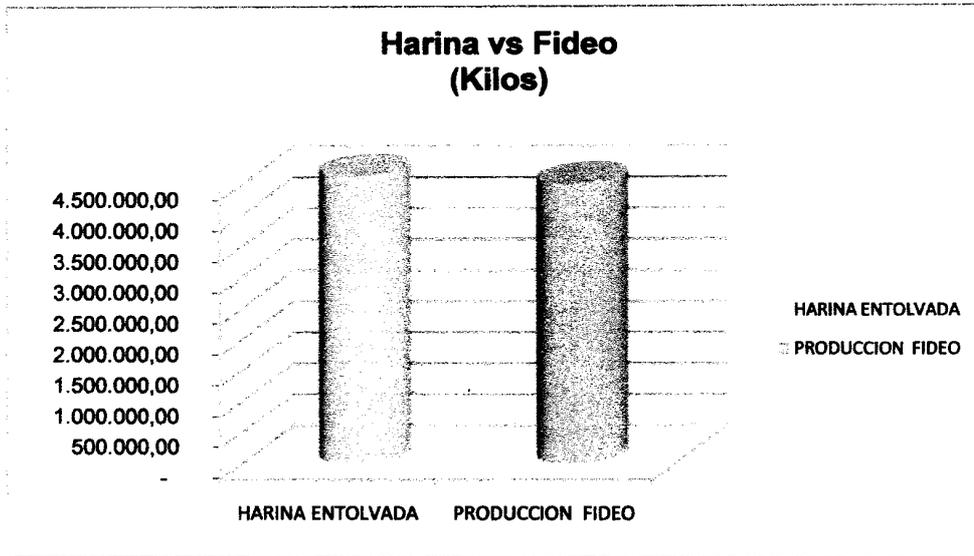


Entre los rubros más significativos dentro del costo de producción tenemos materia prima con USD \$ 1.803.273,11 que representa el 90% del costo de producción de harina, mano de obra directa USD \$: 43.629,66 con el 2.00%, costos generales de fabricación USD \$ 169.754.23 con el 8%.

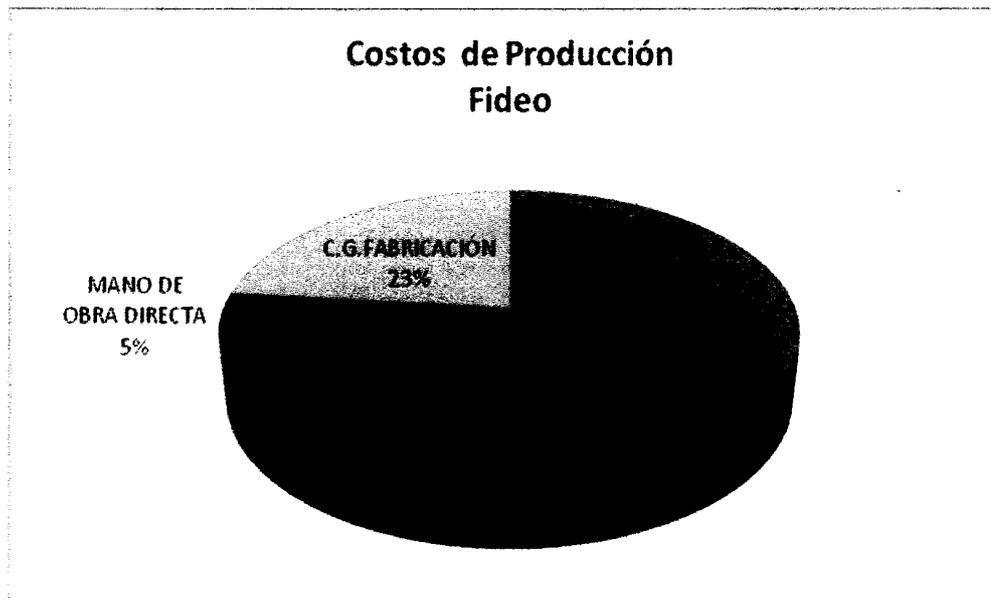


## COSTO PRODUCCIÓN FIDEO

En el proceso en planta Pastificio de 4.646.100 kilos de harina se obtuvieron 4.511.056 kilos de fideo a un costo de producción de USD \$ 2'256.781,42 que representa el 74.22% de las ventas totales de fideo, el costo de producción por kilo de fideo es de USD \$ 0,50.

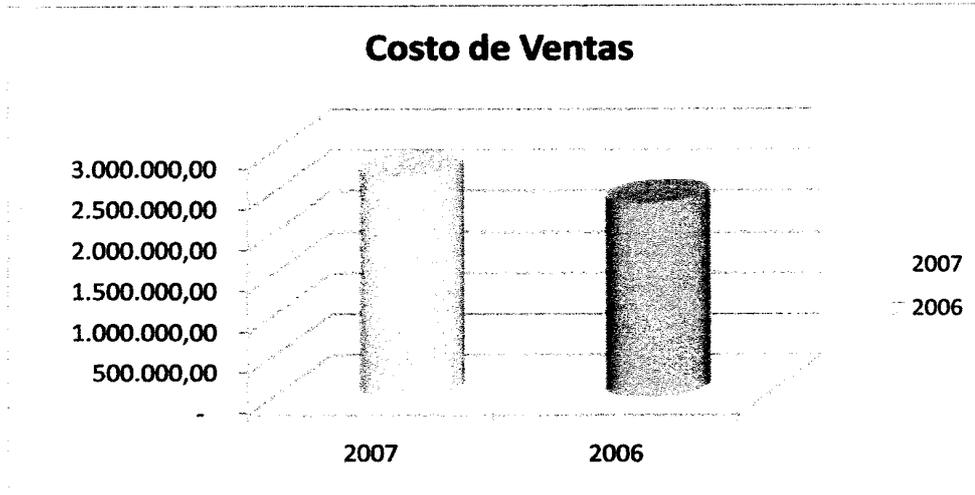


Entre los rubros más significativos dentro del costo de producción tenemos materia prima con USD \$ 1.617.503,78 que representa el 72% del costo de producción, mano de obra directa USD \$ 114.338,68 con el 5.00%, costos generales de fabricación USD \$ 524.938,94 con el 23%.



## COSTO DE VENTAS

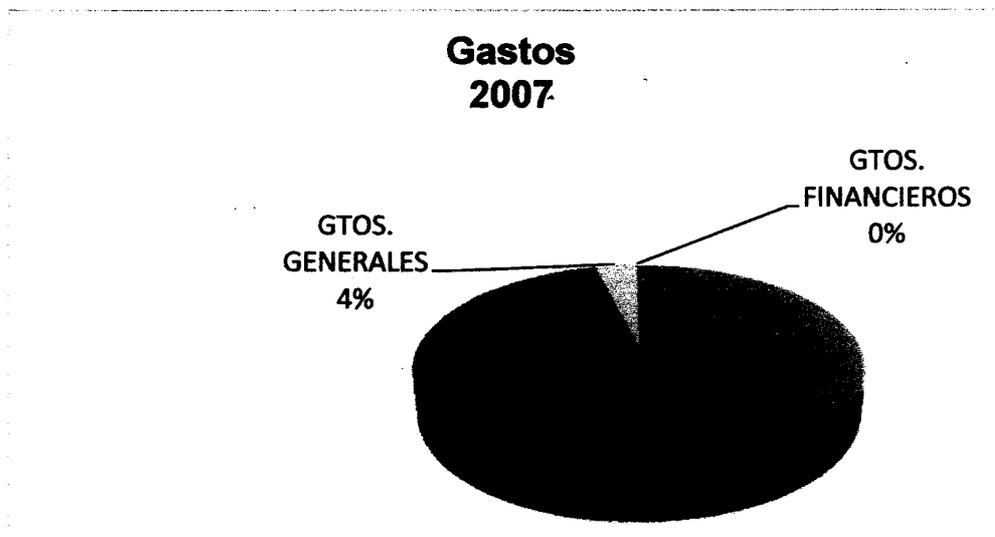
El costo de ventas ascendió a USD \$ 2.705.798,28, experimentando un incremento en USD \$ 343.023,40, que representa el 14.52 % con respecto al año 2006, esta variación se produce principalmente por la incidencia en el costo de la materia prima que alcanzó la suma de USD \$ 1.617.503,78 que representa aproximadamente el 60% del costo de ventas.



## GASTOS

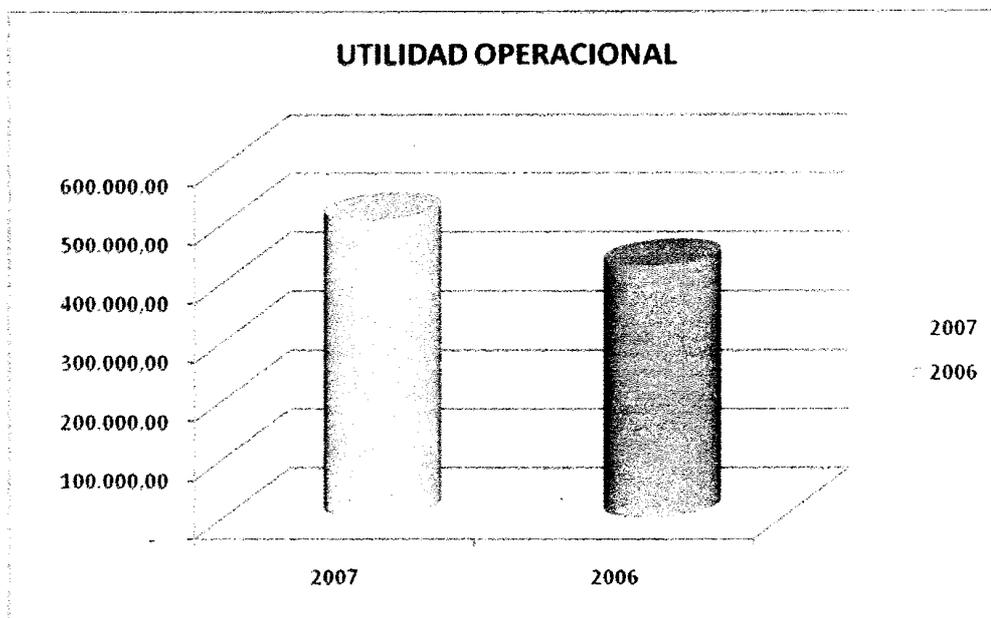
Los gastos totales se incrementaron en USD \$ 96.421,02, que representa el 22.47% con respecto al año 2006, dentro de este rubro los gastos financieros y gastos administrativos son los que sufrieron una variación del 100% y 45.51% respectivamente.

Los gastos totales respecto a las ventas en el año 2007 representan 14.06%, dentro de este rubro los gastos administrativos representan el 52%, los gastos de venta el 44%, los gastos generales el 4% y los gastos financieros tienen una mínima incidencia respecto al total de gastos.



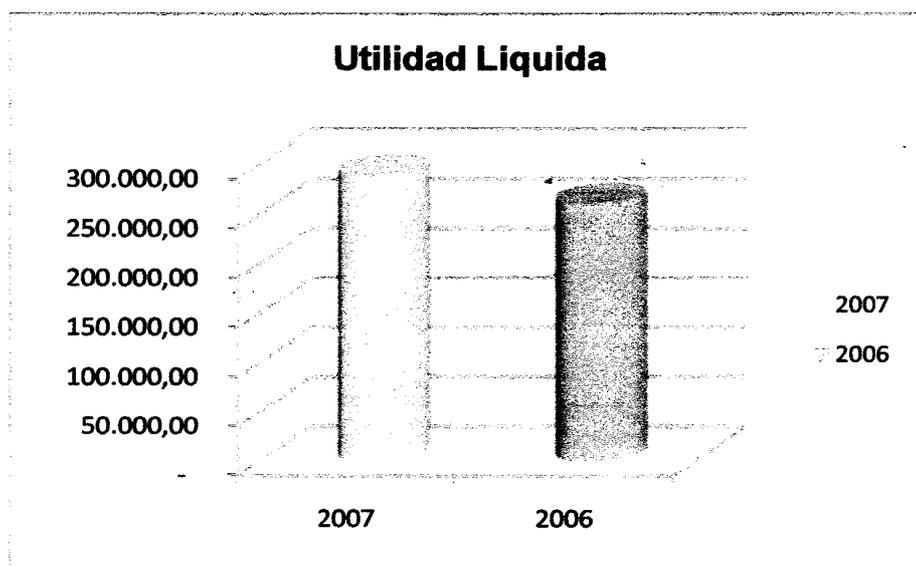
## UTILIDAD OPERACIONAL

La utilidad operacional asciende en el año 2007 a USD \$ 504.950.29 que representa el 13.51% de las ventas, experimento un incremento en USD \$ 78.823.21, que representa el 18.50% respecto al año 2006.



## UTILIDAD LIQUIDA

La utilidad líquida a distribuir a los socios ascendió a USD \$ 289.756,00 en el año 2007, sufriendo un incremento USD \$ 28.346.99 que representa el 10.84% respecto al año 2006.



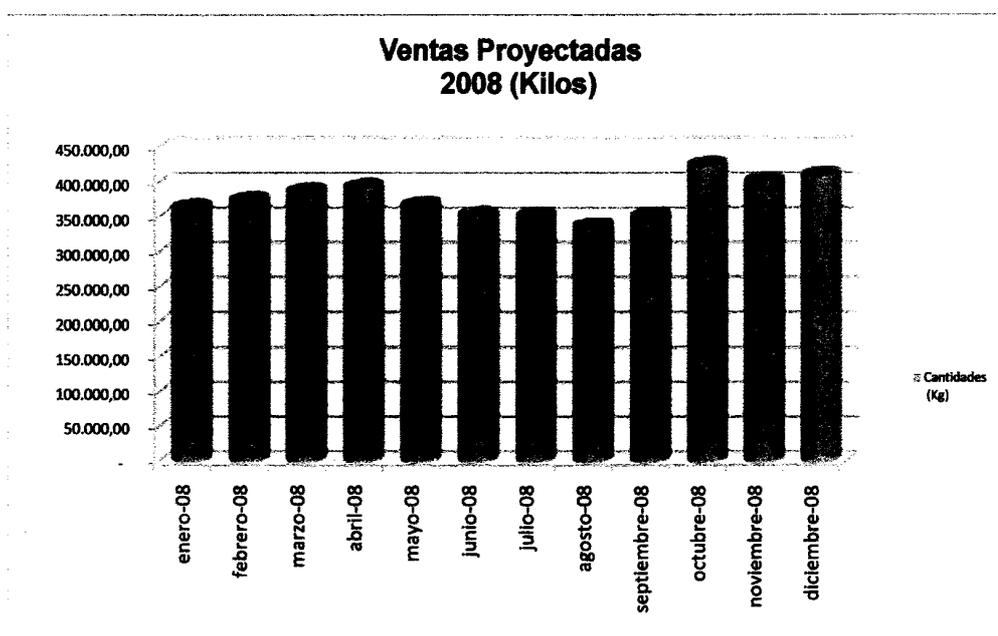
**PASTIFICIO AMBATO C.A.**  
**ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS**  
**DOLARES**

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2007	INCIDENCIA %	SALDO AL 31/12/2006	VARIACION VALOR	%
<b>VENTAS</b>					
FIDEO	3.058.673,93	81,87	2.695.741,24	362.932,69	13,46
HARINA	135.916,65	3,64	50.831,48	85.085,17	167,39
SUBPRODUCTO	270.215,75	7,23	249.324,73	20.891,02	8,38
MERCADERIAS	292.527,39	7,83	230.438,85	62.088,54	26,94
OTROS	1.017,10	0,03	539,50	477,60	88,53
<b>(=) VENTAS BRUTAS</b>	<b>3.758.350,82</b>	<b>100,59</b>	<b>3.226.875,80</b>	<b>531.475,02</b>	<b>16,47</b>
(-) DESCUENTO EN VTAS.	-3.509,47	-0,09	-1.455,14	-2.054,33	141,18
(-) DEVOLUCION EN VTAS.	-18.603,57	-0,50	-7.450,51	-11.153,06	149,70
<b>(=) VENTAS NETAS</b>	<b>3.736.237,78</b>	<b>100,00</b>	<b>3.217.970,15</b>	<b>518.267,63</b>	<b>16,11</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>					
INV. INICIAL PROD. TERMIN.	286.179,43	7,66	168.506,99	117.672,44	69,83
(+) PRODUCCION Y COMPRAS	4.448.612,54	119,07	3.802.095,16	646.517,38	17,00
(-) TRANSF.DE PRODUC.HARINA A M.P	-1.604.048,00	-42,93	-1.317.700,00	-286.348,00	21,73
(-) TRANSFORMACION A PROMOCION	-	-	-	-	-
(-) INV. FINAL PROD.U. TERM. Y MERC.	-418.464,41	-11,20	-286.179,43	-132.284,98	46,22
(-) REGALIAS	-7.449,32	-0,20	-4.622,57	-2.826,75	61,15
<b>COSTO VTAS.PROD.TERM.Y MERCA</b>	<b>2.704.830,24</b>	<b>72,39</b>	<b>2.362.100,15</b>	<b>342.730,09</b>	<b>14,51</b>
(+) COSTO DE VTAS.OTROS	968,04	0,03	674,73	293,31	43,47
<b>COSTO DE VENTAS TOTAL</b>	<b>2.705.798,28</b>	<b>72,42</b>	<b>2.362.774,88</b>	<b>343.023,40</b>	<b>14,52</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VTAS.</b>	<b>1.030.439,50</b>	<b>27,58</b>	<b>855.195,27</b>	<b>175.244,23</b>	<b>20,49</b>
<b>GASTOS</b>					
(-) GTOS.DE ADMINISTRACION	272.209,22	7,29	187.078,91	85.130,31	45,51
(-) GTOS. DE VENTAS	233.268,92	6,24	223.990,97	9.277,95	4,14
(-) GTOS. GENERALES	17.942,34	0,48	17.998,31	-55,97	-0,31
(-) GTOS. FINANCIEROS	2.068,73	0,06	-	2.068,73	100,00
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>525.489,21</b>	<b>14,06</b>	<b>429.068,19</b>	<b>96.421,02</b>	<b>22,47</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>504.950,29</b>	<b>13,51</b>	<b>426.127,08</b>	<b>78.823,21</b>	<b>18,50</b>
(+) OTROS INGRESOS	6.691,34	0,18	32.902,75	-26.211,41	-79,66
<b>UTILIDAD TOTAL</b>	<b>511.641,63</b>	<b>13,69</b>	<b>459.029,83</b>	<b>52.611,80</b>	<b>11,46</b>
(-) 15% TRABAJADORES	-78.492,63	-2,10	-69.755,33	-8.737,30	12,53
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	-111.197,89	-2,98	-98.820,04	-12.377,85	12,53
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>321.951,11</b>	<b>8,62</b>	<b>290.454,46</b>	<b>31.496,65</b>	<b>10,84</b>
(-) 10% RESERVA LEGAL	-32.195,11	-0,86	-29.045,45	-3.149,66	10,84
<b>UTILIDAD LIQUIDA PARA SOCIOS</b>	<b>289.756,00</b>	<b>7,76</b>	<b>261.409,01</b>	<b>28.346,99</b>	<b>10,84</b>

## PRESUPUESTO DE VENTAS AÑO 2008

El presupuesto de ventas para el año 2008, fue realizado tomando como base las cantidades vendidas entre los años 2002 – 2007, estableciéndose una proyección para el año 2008 que ha sido distribuida mes a mes utilizando experiencias de los años 2006 y 2007, **es necesario recalcar que la proyección es realizada solo para las ventas dentro de nuestro mercado natural que es la zona centro del país.**

La cantidad estimada a vender en kilos durante el año 2008 es de 4.522.992,54 en relación a la cantidad vendida en el 2007 que fue de 4.304.136,42 kilos proyectando un incremento de 218.856.12 kilos. A continuación presentamos las ventas proyectadas en kilos por mes.



## RECOMENDACIONES

Dentro de las recomendaciones, creo conveniente que se reinviertan por lo menos el 50% de las utilidades de la empresa generadas en el 2007, ya que esto permitirá desarrollar las siguientes actividades:

- Mejorar la solvencia para cumplir con las obligaciones que actualmente mantiene la empresa con las instituciones financieras.
- Es necesario prever recursos para la adquisición de materia prima (trigo) ya que su precio en los mercados internacionales se encuentra en constante incremento.

Adicionalmente dependiendo de la disponibilidad de recursos financieros se tiene previsto efectuar las siguientes inversiones necesarias para mejorar los niveles de producción:

- Es necesaria la adquisición de una prensa para pasta corta de 600 kilos/hora, la misma que tiene un costo aproximado de 176.000 euros precio exwork.
- Se tiene previsto la adquisición de una envasadora de 10 cabezales marca RICHARELLY por un costo aproximado de 96.000 euros precio exwork, para sustituir dos envasadoras que ya han cumplido su vida útil.

Atentamente,

  
JORGE PAREDES FIALLOS  
GERENTE GENERAL



28 ABR 2008