

INFORME DE

GERENCIA

2008

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE PASTIFICIO AMBATO C. A.

EJERCICIO ECONOMICO 2008

En cumplimiento a lo dispuesto por la ley de compañías y los estatutos sociales de la empresa, pongo en su conocimiento el informe referente al período económico obtenido en el transcurso del año 2.008.

Como es de su conocimiento el año 2008 concluyó con una inflación cercana al 8,9%; esta inflación fue un reflejo de lo que sucedió en los mercados internacionales especialmente con el que respecta a los comoditys especialmente en el petróleo, derivados del petróleo, materias primas, hierro en donde los precios se dispararon llegando a cifras nunca antes alcanzadas; el petróleo superó los USD \$100,00 el barril, el precio del hierro topó los USD \$ 380,00 la tonelada; en lo que a nuestro quehacer nos corresponde el trigo alcanzó un precio de USD \$ 800,00 la t/m en la variedad CWRS, lo que incrementó considerablemente el costo de producción de la harina, para lo cual el Gobierno Nacional intervino en el precio de la harina a USD \$ 35,00 el saco de 50 kilos, subsidiando a la Industria Molinera en USD \$7,50 por saco de harina procesada, con el objeto de que el pueblo se beneficie en el consumo de un pan asequible a su bolsillo y por asuntos netamente políticos; estas medidas se aplicaron prácticamente hasta terminar el año.

Esto sumada a la inestabilidad política del gobierno y el no pago de la deuda externa por falta de liquidez ahondaron la crisis al cierre del año.

En el caso de PASTIFICIO AMBATO C. A., el subsidio de la harina otorgado por el gobierno en este período asciende a la suma de USD \$ 258.898,00, valor que se facturó al MINISTERIO DE INDUSTRIAS Y COMPETITIVIDAD por este concepto.

A finales del año se pudo apreciar un colapso en la economía Mundial, la misma que se desaceleró por la caída del sistema financiero mundial, entrando las mayores economías en recesión, en especial Estados Unidos; esto ocasionó que los comoditys en general cayeran drásticamente de precios comenzando por el petróleo y sus derivados, al igual que el resto de materias primas. En nuestro acaso el trigo se pudo negociar a finales a noviembre en USD \$ 396,00 la t/m, la variedad de CWRS, esta caída representó un alivio para nuestros costos de producción; sin embargo el promedio del trigo negociado alcanzó los USD \$ 535,25 la t/m para este período.

Como ustedes comprenderán, este rubro (Trigo) es el más significativo entre el costo de producción, de ahí su importancia y lo delicado de este asunto. Para mi respecto nuestras empresas que están dedicadas a este ramo tienen por obligación el llegar a controlar sus materias primas y no depender de dos proveedores nacionales que juegan en el mercado.

Pastificio Ambato C. A., como tal debe en un futuro cercano negociar directamente y abastecerse de materias primas en cantidades que le permita garantizar su crecimiento.

A pesar de todos estos acontecimientos a nivel mundial y que inciden directamente en el Ecuador, los resultados obtenidos en este período han sido excelentes para Pastificio Ambato C. A., y considero que también para el resto de empresas del sector.

Esperemos que la situación internacional no impacte tan fuerte a nuestra economía, durante el presente año la misma que es tan sensible y que a su vez podría reflejarse en la actividad económica de las empresas en general. En lo que va de este año 2009 no vemos todavía este impacto recesivo al menos en nuestro sector alimenticio que puede ser el último en ser afectado ya que en la cadena productiva este sector es vital para la sobre - vivencia de nuestro pueblo así como la salud, la educación y vivienda.

En esta breve introducción me permito poner en vuestra consideración un análisis de la situación financiera y de resultados correspondientes al período económico 2008.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

| | 2007 | 2008 | VARIACION UDS. | VARICACION % |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|-----------------|
| TOTAL ACTIVO | 3,441,695.95 | 3,805,357.22 | 363,661.30 | 10.60 |
| ACTIVO CORRIENTE | 2,018,641.08 | 2,380,266.63 | 361,625.55 | 17.91 |
| ACTIVO FIJO | 982,043.82 | 1,277,971.24 | 295,927.42 | 30.13 |
| OTROS ACTIVO | 441,011.05 | 147,119.35 | -293,891.70 | -66.64 |
| TOTAL PASIVO | 852,124.79 | 913,772.24 | 61,647.45 | 7.23 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2,589,571.16 | 2,891,584.98 | 302,013.82 | 11.66 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 3,441,695.95 | 3,805,357.22 | 363,661.27 | 10.56 |

De acuerdo al cuadro comparativo puedo indicar que el TOTAL de Activos sufrió un crecimiento económico de USD \$ 363.661,30 que significa un incremento de un 10,60% con respecto al período 2007 desglosando las cuentas del Activo Total para comprender su variación tenemos:

El Activo Corriente se incrementó económicamente en USD \$ 361.625,55 lo que significa una variación del 17,91% con respecto al período anterior y se debe a su incremento en las ventas y que se reflejan en las cuentas por cobrar – clientes con una variación del USD \$ 286.746,53 con respecto al 2007 y que significa un incremento del 101,73%. Los otros rubros significativos son productos terminados con un incremento de USD \$ 117.325,00 y que representa una variación del 29,60% con respecto al 2007.

Los otros rubros que se incrementan en el Activo Corriente son material de embalaje con USD \$ 102.000,00 con una variación del 127,5% con respecto al período anterior y Caja – Bancos en USD \$ 38.801,00 con el 25,56% de incremento con relación al mismo período.

En el Activo Fijo se puede apreciar un incremento significativo de USD \$ 295.927,42 que representa una variación del 30,13% con respecto al período anterior y se debe a la adquisición de maquinaria para la modernización en la elaboración de pasta corta, así también a la compra de vehículos para la entrega de nuestros productos, como la adquisición de muebles para la remodelación y equipos de oficina.

El Total de Activo no se habría visto afectado y su incremento habría sido superior si la venta de las acciones de ECUAGRAN no hubieran causado pérdidas, las mismas que se reflejan en los balances de situación y resultados; así tenemos que en Otros Activos se observa un decrecimiento en valores económicos que ascienden a USD \$ 293.891,70; 66,46% de variación negativa y que afecta considerablemente al total de Activos en contradicción a su buen desempeño económico en general.

El Pasivo Total asciende a USD \$ 913.772, 24 registrando un incremento de apenas un 7,23% con respecto al período 2007 y está conformado por el Pasivo Corriente que asciende a USD \$ 769.627,05 siendo sus rubros más significativos Acreedores Varios por USD \$ 176.987.05 y que básicamente son las obligaciones financieras de la empresa contraídas por la compañía a los accionistas de la misma, y que han otorgado estos créditos para cubrir las compras de materia prima. Cabe anotar que Pastificio Ambato C. A., no adeuda cantidad alguna a la Banca Nacional.

El otro rubro significativo del pasivo es el Impuesto a la Renta por USD \$ 228.956,94 que graba el Estado a la actividad económica generada para este período.

La otra cuenta que conforma el Pasivo Total es el Pasivo a Largo Plazo y que asciende a USD \$ 144.145,19 y que corresponde a las provisiones por jubilación y desahucio según el estudio actuarial calculado por la firma Logaritmo Cía. Ltda...

De lo expuesto se puede manifestar que el Activo Corriente representa el 62% del total del Activo, el Activo Fijo representa el 34% y el Activo Diferido el 4%. El total de Pasivos representan el 25% del total de los Activos, de lo que se puede apreciar que por cada dólar de deuda corriente contamos con USD \$6,00 para su cancelación y con aproximadamente USD \$5,00 para solventar el total del pasivo; estos resultados garantizan cualquier proyecto que se presente. El Pasivo corriente representa el 10% del total del pasivo y patrimonio, el pasivo no corriente representa el 4% y el capital social representa el 86% del total del pasivo y patrimonio.

El Patrimonio asciende a USD \$ 2.891.584,98 incluyendo la utilidad de USD \$ 893.699,74 la cual se incrementó sustancialmente en USD \$ 382.058,00 con una variación del 74.67% con respecto a las utilidades del 2007. Otro rubro que se incrementó es el Capital Social en USD \$ 335.000,00 que representa un incremento 16,34% con respecto al período anterior y debido básicamente al aumento de capital que se dio por la reinversión del utilidades autorizado por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

En procura de un mejor funcionamiento y actualización de la maquinaria de producción de fideos, en el transcurso del año 2008 se realizaron las siguientes inversiones:

| COMPRAS | PROVEEDOR | DOLARES | |
|--|----------------------|------------|-------------------|
| 2 Gramoladoras | IPM | 171.186,00 | |
| 1 Dosificador de agua y Harina | TECALIT | 15.635,01 | |
| 2 Moldes | NICCOLAI TRAFILE | 12.938,34 | |
| 88 Metros de malla | MUNDIAL NYL | 31.413,90 | |
| Varios Repuestos | VARIOS PROVEEDORES | 10.390,00 | |
| | | | 241.563,25 |
| Para distribución y ventas de los productos se compró lo siguiente | | | |
| 2 vehículos | Marca Hino 2008 | 70.500,00 | |
| 1 vehículo | Marca Daihatsu 2009 | 23.600,00. | |
| 3 furgones | Para estos vehículos | 14.599,00 | |
| | | | 108.699,00 |
| Las oficinas de Presidencia, Gerencia y Contabilidad fueron remodeladas y equipadas por un valor de se compraron muebles y enseres y equipo de computación por un valor de | | | |
| | | 12.791,00, | |
| | | 8.222,00. | |
| | | | 21.013,00 |
| SUMAN: | | | <u>371.275,25</u> |

Entre los aspectos más importantes también cabe señalar la apertura de una Agencia distribuidora en la ciudad de Quito, iniciando sus actividades en el mes de Octubre con el siguiente personal: 1 administrador, 4 vendedores y 1 bodeguero.

En lo referente al personal se inicia las labores del ejercicio 2008 con 87 personas, y se finaliza el año con 128, incremento que se ha dado en administración, producción y ventas con un total de 41 personas, justificando con el incremento de producción y ventas.

1. PRODUCCION

1.1.- PRODUCCION (MOLINO)

El molino tiene primordial importancia al abastecernos de la materia prima necesaria para nuestro producto principal, que es fideo. Durante el año 2008 se importó y compró...trigo extranjero a los siguientes proveedores: Seaborad, Atlas, Ecuagran, Moderna Alimentos, entre otros, por un total de 6.488 toneladas métricas con un valor de USD \$3.472.732,00; comprándose a un promedio de USD \$ 535,00 la tonelada métrica.

El procesamiento de trigo en el presente año fue de 7.174 toneladas métricas a un promedio de USD \$ 490,00 cada tonelada métrica, con una molienda aproximada de 600 toneladas métricas mensuales, obteniéndose los siguientes productos y subproductos.

PRODUCCION MOLINO EJERCICIO 2008

| PRODUCTO | KILOGRAMOS | COSTO DE PRODUCCION | PORCENTAJES |
|-------------|------------|---------------------|-------------|
| HARINA | 5,599,335 | 3,368,066 | 78.11% |
| SUBPRODUCTO | | | |
| AFRECHO | 1,116,180 | 285,571 | 15.53% |
| H. INTEGRAL | 463,005 | 143,809 | 6.30% |
| TAMO | 4,950 | 617 | 0.06% |
| TOTAL | 7.183.470 | 3,798,063 | 100% |

El costo de producción de un kilo de harina alcanzó a USD \$ 0,60, con un incremento del 68% en relación al año 2007 en que el costo de producción de 1 kilo de harina fue de USD \$ 0,36 debido a la escasez y al encarecimiento de trigo importado

1.2.- PRODUCCION (FIDEOS)

En el ejercicio económico que estamos analizando se produjo 5.418.098 kilogramos de fideo para lo cual fue necesario procesar 5.581.650 kilos de harina, con un promedio de merma del 3,01%, esto equivale haber procesado al rededor de 450 t/m de pasta mensual. La producción del presente año supera a la producción del año anterior en un 20%.

| AÑO | KILOS | PORCENTAJE |
|------|-----------|------------|
| 2007 | 4.511.056 | 2,14 |
| 2008 | 5.418.098 | 20,11 |

El costo promedio de producción y comercialización de Fideo en el 2008 fue de USD \$ 0,92 cada kilogramo, por la intervención de los siguientes rubros:

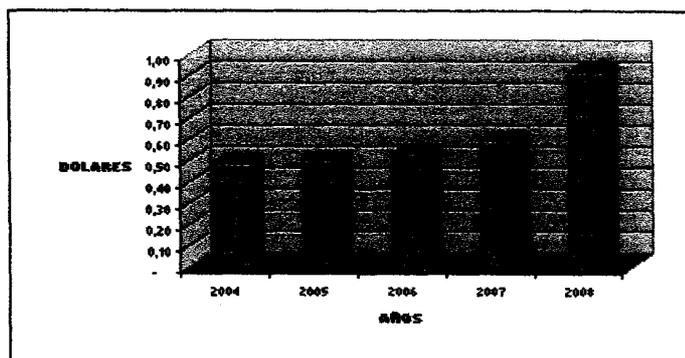
COSTO POR CADA KILO DE FIDEO EN EL 2008

| DESCRIPCION | COSTO | PORCENTAJE |
|----------------------------------|-------|------------|
| MATERIA PRIMA | 0.60 | 65% |
| MANO DE OBRA DIRECTA E INDIRECTA | 0.05 | 5.43% |
| GASTOS DE FABRICACION | 0.14 | 15.22% |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 0.06 | 6.50% |
| GASTOS DE VENTAS | 0.06 | 6.50% |
| GASTOS FINANCIEROS | 0.01 | 1% |
| TOTAL COSTO DE COMERCIALIZACION | 0.92 | 100% |

CUADRO COMPARATIVO DEL COSTO DE COMERCIALIZACION DE 1 KG DE FIDEO

| AÑO | DOLARES |
|------|---------|
| 2004 | 0,49 |
| 2005 | 0,50 |
| 2006 | 0,54 |
| 2007 | 0,60 |
| 2008 | 0,92 |

GRAFICO DEL COSTO DE COMERCIALIZACION DE 1 KG. DE FIDEO



CUADRO COMPARATIVO DE COSTOS Y GASTOS 2004 - 2008

| AÑO | PRODUCCION | ADMINISTRACION | VENTAS | GENERALES | FINANCIEROS |
|------|------------|----------------|---------|-----------|-------------|
| 2004 | 1,880,205 | 128,107 | 141,197 | 19,159 | 296 |
| 2005 | 2,058,773 | 154,131 | 182,283 | 21,463 | 1,792 |
| 2006 | 1,954,267 | 187,079 | 223,991 | 17,998 | - |
| 2007 | 2,256,781 | 272,209 | 233,269 | 17,942 | 2,069 |
| 2008 | 4,280,682 | 326,090 | 310,083 | 16,197 | 47,037 |

2. RESULTADOS

2.1 INGRESOS

Los ingresos netos obtenidos durante el ejercicio económico 2008, provenientes de la venta de productos elaborados de las plantas Molino y Pastificio, los cuales arrojan un monto total de USD \$ 6.606.478,00 y que corresponden a los siguientes ítems: Fideo 89%, Harina 1%, Sub productos 6%, Mercaderías 4%.

Del total de ventas de nuestros productos el rubro fideos elaborados es el más representativo facturando USD \$ 5.856.132,00, que corresponde al 89% del total de las ventas.

A continuación presentamos un cuadro estadístico de ventas de nuestros elaborados de los últimos cinco años, apreciando variaciones que se deben especialmente a los cambios de precios de ventas por las diferencias de costos y gastos que siempre tienden al alza.

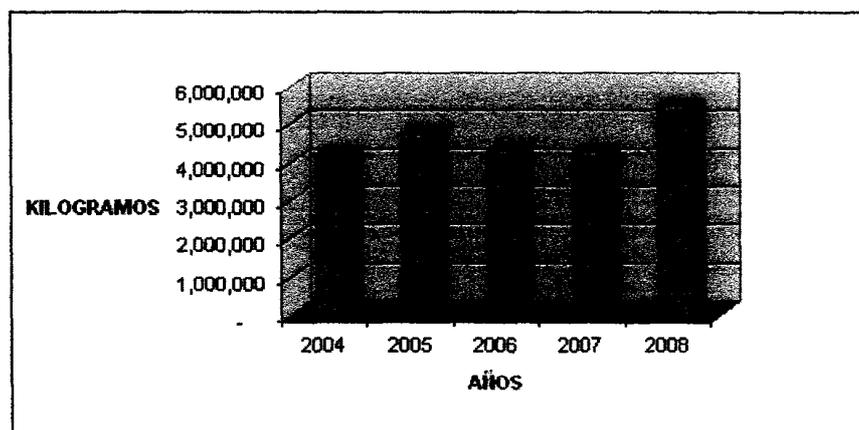
COMPARATIVO DE VENTAS

| AÑO | FIDEO | | HARINA | | SUBPRODUC. | | MERCADERIAS | | TOTAL | TOTAL |
|------|-----------|----|---------|---|------------|---|-------------|---|-----------|-------|
| | DOLARES | % | DOLARES | % | DOLARES | % | DOLARES | % | VENTAS | % |
| 2004 | 2,355,726 | 83 | - | 6 | 190,176 | 6 | 140,061 | 5 | 2,685,963 | 100 |
| 2005 | 2,670,276 | 84 | 173,030 | 5 | 192,599 | 6 | 160,365 | 5 | 3,196,270 | 100 |
| 2006 | 2,686,836 | 83 | 50,831 | 2 | 249,325 | 8 | 230,978 | 7 | 3,217,970 | 100 |
| 2007 | 3,036,561 | 81 | 135,917 | 4 | 270,216 | 7 | 293,544 | 8 | 3,736,238 | 100 |
| 2008 | 5.856.132 | 89 | 59.749 | 1 | 429.551 | 6 | 261.047 | 4 | 6,606,478 | 100 |

Me he permitido describir comparativos de la evolución de las ventas de fideo durante los últimos cinco años descritos a continuación:

COMPARATIVO VENTAS DE FIDEO 2004 – 2005

| AÑO | KILOGRAMOS |
|------|------------|
| 2004 | 4,261,500 |
| 2005 | 4,761,400 |
| 2006 | 4,341,700 |
| 2007 | 4,304,100 |
| 2008 | 5,491,900 |



2.2. EGRESOS

Los valores y egresos necesarios para el proceso de fabricación y comercialización de fideos es como se detalla a continuación:

FIDEO

| | KILOS | DOLARES |
|------------------------|-----------|------------------|
| MATERIA PRIMA HARINA | 5.581.650 | 3.256.696 |
| MANO DE OBRA DIRECTA | | 163.839 |
| COSTO DE FABRICACION | | 860.147 |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | 326.089 |
| GASTOS DE VENTAS | | 310.083 |
| GASTOS FINANCIEROS | | 47.037 |
| SUMAN: | | 4.963.891 |

3. RENTABILIDAD

El rendimiento obtenido en el ejercicio 2008, pese a todas las adversidades que hemos tenido que enfrentar es bastante significativo y halagador tomando en consideración el resultado del ejercicio 2007, se ha incrementado en el 75% como se demuestra en el siguiente cuadro.

COMPARATIVO DE RESULTADOS

| DETALLE | 2007 | 2008 | VARIACION | % |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| | VALORES | VALORES | | |
| VENTAS TOTALES | 3.736.238 | 6.606.478 | 2.870.240 | 76,82 |
| MENOS: COSTO DE VENTAS | 2.705.798 | 4.873.982 | 2.168.184 | 80,13 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 1.030.440 | 1.732.496 | 702.056 | 68,13 |
| MENOS: GASTOS DE ADMINISTRACION | 272.209 | 296.608 | 24.399 | 9,00 |
| MENOS: PERDIDA ECUAGRAN | - | 154.262 | 154.262 | |
| MENOS: GASTOS DE VENTAS | 233.269 | 310.083 | 76.814 | 32,93 |
| MENOS: GASTOS FINANCIEROS | 2.069 | 47.037 | 44.968 | 2.173,42 |
| MENOS: GASTOS GENERALES | 17.942 | 16.197 | -1.745 | -9,73 |
| MAS: OTROS INGRESOS | 6.691 | 14.873 | 8.182 | 122,28 |
| MENOS: GASTOS NO DEDUCIBLES | - | 29.482 | 29.482 | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 511.642 | 893.700 | 382.058 | 74,67 |

COMENTARIO SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS 2.008

El volumen de ventas de nuestro principal producto "FIDEO" superó al ejercicio inmediato anterior en 1.187. T/M, equivalente al 28% de incremento, evidenciando la ampliación de nuestro mercado.

El valor de ventas superó el año 2.008 con una diferencia de \$ 2.870.240,00 igual al 80%, obedeciendo principalmente al volumen de ventas y a la diferencia entre el costo y el precio de venta.

Es lógico que también se incrementara el costo de ventas, como resultado del incremento de los rubros anteriores.

La utilidad de Operación tiene una variación de \$ 702.056 en más, relacionada al ejercicio 2.007 equivalente al 68%, porcentaje bastante halagador, que permite enjugar todos los gastos necesarios del que hacer empresarial.

Como podemos apreciar en el cuadro anterior, los gastos Administrativos han sufrido un incremento del 9% relativamente bajo en consideración a los resultados obtenidos.

Dentro de los Gastos de Administración, se registra también el valor de gastos no deducibles, correspondientes ha: Cisco (fideo enviado a remoler en la planta molino) Retenciones de impuesto en la Fuente que asume la Compañía y Otros; los que suman USD \$ 29.482.00

Es necesario dar a conocer que la pérdida por la venta de acciones que teníamos en Ecuagran y Sepyman, se registró en el balance de resultados del presente ejercicio por un valor de USD \$ 154.262.00.

Los gastos de venta tienen un incremento del 33% aproximadamente, como resultado de incrementos en: Sueldos, Comisiones, Publicidad y Propaganda, Depreciaciones, Reserva para cuentas incobrables, Trabajos ocasionales, Arriendos, que son los más significativos y que justifica el incremento en ventas, tanto en volumen como en valores.

Los Gastos Financieros, registran un valor de USD \$ 47.037 y corresponde a intereses por préstamos bancarios y de personas naturales. Préstamos que fueron necesarios para el desenvolvimiento de las actividades durante el ejercicio económico.

Otro componente del Estado de Pérdidas y Ganancias, son los Otros Ingresos que registran un valor de USD \$ 14.873.00, por concepto de venta de un vehículo usado, recuperación de seguros colonial, entre otros.

La utilidad total 2.008 es de USD \$ 893.700.00 antes del 15% de trabajadores y del 25% del impuesto a la renta que registra un incremento del 75%.

Cabe señalar que el resultado del ejercicio significa el 14% del total de ventas netas.

El resultado del ejercicio (\$ 893.699,74) en relación a la utilidad de operación, es igual al 86,50%

RECOMENDACIONES:

Para terminar mi informe, me permito dar a conocer las inquietudes con respecto a los proyectos inmediatos que requiere Pastificio para lograr su desarrollo.

Con este resultado económico logrado en este período se debería aprovechar para realizar una amplia renovación de maquinaria de producción para lo cual es necesario tomar una decisión en cuanto se refiere a la distribución de dividendos.

La inversión que se desea realizar es adquirir una línea completa para pasta corta prensada, de igual manera es urgente la adquisición de una envasadora, maquinaria que se concretará su adquisición en la feria de Milano – Italia; y que según las pro-formas enviadas estamos hablando de una inversión de aproximadamente 800.000,00 a 900.000,00 Euros. Es importante que ustedes conozcan que para ingresar a otros mercados del país es necesario ampliar la gama de fideos especialmente el prensado que actualmente no produce la empresa; en caso de no hacerlo simplemente nos marginaríamos a un mercado local; incluso los acuerdos realizados con las cadenas de supermercados como son Mi Comisariato y almacenes Tía requieren este tipo de fideos que se comercializan únicamente en la costa. El presente acuerdo que se mantiene con estas firmas es únicamente para los supermercados de la sierra y no cabe que Pastificio Ambato no ingrese en este mercado tan importante de la costa.

Para la realización de estos proyectos la empresa necesita disponibilidad por tal motivo solicito su colaboración y decisión para que las Utilidades del presente ejercicio se repartan únicamente sobre el 40% de la utilidad gravable con lo que además de disponer de fondos necesarios la empresa se ahorraría al pago del impuesto a la renta la suma de USD \$ 36.633,10 es decir que acogiéndonos al descuento del 10% por reinversión de utilidades sobre el impuesto causado de USD \$228.957,00 alcanzaría únicamente USD \$ 192.323,84 y que a su vez restado los anticipos al impuesto a la renta de USD \$20.772,12

y menos retención en la fuente por USD \$35.123,55 el total del impuesto a la renta a pagar sería de USD \$136.428,16.

Otra solicitud es que se apruebe un préstamo de USD \$ 600.000,00 a la Corporación Financiera Nacional para capital de trabajo y que es un punto a tratar en la convocatoria por cuanto los costos de operaciones e intereses son menores y a un plazo mayor al que dan los bancos locales; esto nos ayudaría grandemente para la compra de materia prima a los proveedores.

Finalizando el informe de gerente, agradezco al personal administrativo, de ventas y producción y principalmente a los señores accionistas, por el apoyo y confianza en mi depositada.


Jorge Vinicio Paredes F.
Ambato, 10 de marzo de 2009

