

**INFORME DE LA GERENCIA GENERAL PARA LA JUNTA
GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ALGRACESA S.A.**

Durán, 20 de Marzo del 2013

Al Señor Presidente y señores representantes de los Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones constantes en los ordinales 2 y 4 del Art. 231 de la Ley de Compañías, literal j) del artículo decimoquinto y el artículo decimoctavo del Estatuto Social de ALGRACESA S.A. y de la Resolución 92-1-4-3-0013 de la Superintendencia de Compañías (RO 44 de 13 de Octubre de 1992) presento a ustedes el INFORME DE ADMINISTRACIÓN que contiene una memoria razonada acerca de la situación de la compañía, el balance de situación y el estado de pérdidas y ganancias por el año concluido el 31 de Diciembre de 2012.

ENTORNO ECONÓMICO

El entorno que rodeó ALGRACESA durante el año 2012, fue el siguiente:

- ❖ El índice inflacionario disminuyó de 5.41% a 4.16%. Porcentaje superior con relación a nuestros países vecinos: Perú 2.65%, Colombia 2.44% Chile 1.49%, Inflación anual en EE.UU. 1.74%.
- ❖ Las tasas de interés pasiva y activa se mantuvieron en 4.53% y 8.17% respectivamente.
- ❖ Los niveles de captación en el sistema financiero mejoraron en un 18% (\$22.531.MM a \$ 26.644.MM en 2012) un punto más que el período anterior (17%).
- ❖ La concesión de créditos se incrementaron en un 15% (\$17.681.MM. en 2011 a \$ 20.471.MM en 2012)
- ❖ Algo preocupante es que la cartera vencida en el sistema financiero subió en 39.73% (185.039 M a 258.560M en 2012)
- ❖ La desocupación también se redujo de 5.07% en el 2011 a 5.04 en el 2012. Según el INEC termina con una tasa de ocupación alrededor del 50%, la más alta en los últimos cinco años. De las nuevas contrataciones, el 80% del empleo es generado por el sector público, y el 20% sector privado.
- ❖ El rendimiento del sector financiero privado disminuyó 16% (\$ 489.834 a \$ 412.107 en el 2012). En el período anterior había aumentado en un 43%.
- ❖ También se observa disminución en los saldos de las Reservas de Libre disponibilidad del país de \$ 2.957MM en el 2011 a \$ 2.482.5MM. (17% menos)
- ❖ Según previsiones macroeconómicas del Banco Central del Ecuador, la economía real creció 4,8% en el 2012, debido al impulso del consumo en los hogares (4.90%) y la inversión (6.7%), este último por la continuidad e incremento de capital de trabajo del sector público en sectores estratégicos como vialidad, energía, entre los más importantes.

- ❖ A pesar de las medidas económicas y arancelarias para frenar las importaciones, se observa un incremento general de 24.286MM en 2011 a 25.197.MM en el 2012.
- ❖ Las exportaciones subieron de 522.322.MM en el 2011 a 523.899.MM en el 2012. Los rubros que mejoraron fueron los primarios como petróleo, abacá, madera, atún, pescado, flores. Disminuyeron otros como banano, café, elaborados del mar, elaborados de cacao, harina de pescado, sombreros, y derivados del petróleo. Se mantiene un déficit de la balanza comercial no petrolera.
- ❖ Los resultados de extracción de petróleo fueron por debajo de las metas inicialmente previstas, se espera un repunte de la producción como producto de la firma de nuevos contratos e incentivos para inversión de riesgo en los contratos de prestación de servicios. El precio por barril de petróleo a noviembre 2012 fue de \$ 85,= . Precio en el Presupuesto General del estado fue de \$ 79.30 por barril.
- ❖ Las finanzas públicas pasan un buen año 2012 gracias al desenvolvimiento de los ingresos tributarios, originado por las reformas impositivas y el margen del precio de petróleo efectivo con relación al estimado en el Presupuesto General del estado.
- ❖ Al finalizar el año 2012, el sector financiero se consolida como la actividad económica con mayor número de regulaciones en los últimos seis años. A pesar de lo cual muestra importantes indicadores de estabilidad, liquidez y solvencia.
- ❖ Las remesas de los emigrantes muestran una tendencia decreciente en los últimos meses a causa de la depresión mundial que viven las principales economías del mundo.

CIFRAS ALGRACESA 2012

Bajo este entorno Algracesa cierra el año 2012 con resultados positivos de \$ 1.6M, mejorando su posición con relación al año 2011 donde se obtuvo una pérdida de \$ 17.M.=

Reflejo de lo indicado es que los ingresos por servicios y arrendamiento de equipos en el año 2012 ascendieron a \$ 476.M, vs. \$ 399.M, en el 2011 es decir hubo un incremento en los ingresos del 20%.

Los gastos en general se incrementaron en 14% (\$ 422.M en el 2011 a \$ 481.M en el 2012). De los cuales \$ 35.6M son por depreciación producto del re-avalúo de los Bienes Inmobiliarios, según NIIF.

Como consecuencia de esta gestión de ingresos y gastos se mejoró también el nivel de nuestro disponible con un incremento del 25% con relación al año anterior. (\$ 8M el 2011 vs. \$10M en el 2012).

Lo anterior permitió el cumplimiento oportuno de nuestros pasivos que disminuyeron de \$ 183M. en el 2011 a \$ 122.M en el 2012. Entre ellos está la cancelación del saldo pendiente del Préstamo en Bco. de Guayaquil \$ 32.M, cancelación de préstamo recibido de la compañía LUURI S.A. \$ 37.000,= Instalación del sistema seco de hidrantes contra incendio \$ 13.000,=, como inversión más significativa del año 2012.

Al cierre del 2012 la cartera por cobrar se bajó y totaliza \$ 32M vs. \$ 52.M en el 2011. Saldo 100% corriente.

PROYECCIONES 2013

Entre las previsiones para el año 2013, que puede afectar la gestión de negocios de Algracesa, están las siguientes:

* Las expectativas de crecimiento de la economía ecuatoriana está en alrededor de 3% - 3.4%, debido al lento crecimiento de la inversión pública durante el presente año y consumo privado, así como por la paralización de la refinería de Esmeraldas, lo cual contribuirá a incrementar las importaciones de combustibles, así también la disminución del rendimiento del sistema financiero, podría afectar el negocio bancario y sus operaciones de crédito e inversión. No obstante ello el escenario a nivel macroeconómico se prevé estable.

* El precio del petróleo nuevamente con una tendencia estable de \$ 90,= por barril, lo cual alienta un panorama de relativa estabilidad para las finanzas públicas e inversiones en áreas estratégicas.

* El Banco Central del Ecuador, estima que la inflación en el 2013 se ubicará en 3.7%. Por lo indicado es importante estar pendientes de lo que suceda en los países desarrollados y sus implicaciones para el desempeño del Ecuador. No obstante lo indicado el PRESUPUESTO de Algracesa para este año se efectuará con un 5% de inflación.

Adicionalmente en este año las proyecciones de negocios para Algracesa se vislumbran difíciles, similar a los últimos años, sobre todo por la constante construcción de nuevos complejos de bodegas que ofrecen instalaciones más modernas y con sistemas de seguridad que aún Algracesa no dispone y que sin lugar a dudas deberá incorporar para estar acorde con la competencia. Se planea incursionar en áreas de comercialización directa de productos de consumo masivo. Como inversión en infraestructura importante, y por exigencias del Cuerpo de Bomberos, en el año 2013 se deberá complementar el sistema de hidrantes contra incendio, lo que tiene un costo aproximado de \$ 50.M.

Por otro lado es importante mencionar lo siguiente:

1. Que los estados financieros desde el año 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera que están en armonía con las instrucciones dadas por la Superintendencia de Compañías.
2. Que en mi opinión los estados financieros son el fiel reflejo del ejercicio económico.
3. Que el informe del auditor externo ha sido realizado de acuerdo con las normas de auditoría de general aceptación, y se han efectuado los controles para evitar el lavado de dinero.
4. Algratesa da cumplimiento a la normativa laboral relacionada con la contratación de servicios tercerizados.

Es mi deseo culminar el presente informe agradeciendo la importante colaboración del señor Presidente de la compañía y de los señores Accionistas, cuyo aporte y confianza depositada en la administración, han sido factores muy importantes en el logro de los resultados de esta empresa, comprometiendo su apoyo para la realización de los objetivos en el año 2012.

También dejo constancia del agradecimiento a todo el personal que labora en ALGRACESA S.A., con cuya contribución, lealtad y esfuerzo ha sido posible el logro de los resultados expuestos y los exhorto a trabajar con la misma mística laboral para el beneficio propio y el de la institución.

Atentamente,



CARLOS ROMERO SANGSTER
GERENTE GENERAL