



Informe a los Accionistas Ejercicio Económico 2016

1. Informe Administrativo

Los ecuatorianos acudieron a las urnas el 19 de febrero pasado, expresando a través de su voluntad que los señores Lenin Moreno de Alianza País y Guillermo Lasso de CREO-SUMA resulten elegidos para terciar en la segunda vuelta electoral, la cual se llevará a cabo el domingo 2 de abril próximo. Los candidatos representan dos tendencias ideológicas diferentes, así como dos estilos diferentes de administración. Independientemente de quien resulte elegido democráticamente, se deberán tomar medidas concernientes a la conducción económica del país, en el marco del nuevo entorno fiscal. Nuestra responsabilidad como entes productivos trasciende las coyunturas políticas y nos alineamos siempre con los mejores intereses nacionales de largo plazo.

El año 2016 fue un año muy duro para la economía ecuatoriana. El modelo económico que se centró en un importante gasto público se vio modificado sensiblemente debido a la reducción de los precios del petróleo. A inicios de año la situación de liquidez de la economía fue muy compleja, pero dos medidas del sector público permitieron un mejor flujo de recursos, al igual que el sostenido crecimiento del nivel de deuda.

En el entorno anterior, el sector privado vio reducido de manera importante su actividad económica, especialmente aquellos sectores que tienen un importante componente importado de su producción. Se redujo muy materialmente la importación de vehículos, materias primas y bienes de capital.

El sector de comidas rápidas no fue una excepción, y vivió también un ambiente recesivo. Con el ánimo de aplacar la crisis en Burger King Vía a la Costa, se instrumentaron una serie de medidas por parte de la Franquicia, en lo que tiene que ver con modificaciones de precios, cambios en la estructura de costos y reducción de personal hasta el nivel que permite un nivel de operación sostenible. Por parte de Alicosta BK Holding, se decidió realizar un adendum al contrato de alquiler para reducirlo a \$15,000 mensuales. Esta reducción permitió disminuir la presión en el flujo de caja de Restaurantes Rápidos RESRAP S.A. y también disminuyó la pérdida del ejercicio de esa compañía. Con el nuevo canon de arrendamiento, los pagos hacia ALICOSTA BK HOLDING S.A fueron constantes durante todo el año, lo que le permitió a Alicosta invertir prontamente los recursos excedentes y así lograr un mejor rendimiento de sus inversiones.

Adicional al alquiler del local a RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A., desde el año 2014, ALICOSTA BK HOLDING S.A recibe ingresos por el alquiler de espacio que se realiza a Telefónica; canon que se inició en \$2,000 y que a la fecha del presente informe está en \$2,248.42 más IVA por los ajustes de inflación que se han realizado.

En el año 2016, se firmó un contrato similar con CONECEL para el alquiler de espacio para la instalación de otra antena telefónica. El canon de arrendamiento mensual es \$2,000 más IVA, el mismo que se empezó a recibir desde el mes de septiembre. Estos ingresos adicionales de \$24,000 anuales, buscan compensar la reducción en los ingresos recibidos por el alquiler del local a RESRAP.

Por la situación del entorno, la operación de RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A no llega todavía a generar ingresos para ALICOSTA BK HOLDING S.A., y en el año 2016 se debió aportar la proporción del déficit que corresponde al 50% de participación de la compañía. Se nos ha indicado que para el año 2017 se están instrumentando decisiones de reducción de costos operativos, reducción de ciertos costos fijos, y mercadeo intensivo del local. El año ha iniciado muy bien, y los administradores han proyectado alcanzar el equilibrio en el año 2017. Esta es una buena noticia, pues si bien Alicosta BK Holding es una operación positiva y rentable, se ve disminuida por la compensación que implica su participación en RESRAP.



En cuanto a la infraestructura, constantemente se realizan las mejoras y adecuaciones necesarias para que el Restaurante se mantenga siempre en óptimas condiciones. Todos los gastos que estén relacionados con el activo como tal, son responsabilidad de ALICOSTA BK HOLDING S.A., mientras que los gastos relativos a la operación le competen a RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A.

ALICOSTA BK HOLDING S.A. y RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP SA. han cumplido con la Normativa ambiental exigida tanto por el Muy Ilustre Municipio de Guayaquil como por el Ministerio del Ambiente.

Se han cumplido los procesos previstos para el año 2016, en lo administrativo, entregando oportunamente a las entidades de control y autorregulación (Superintendencia de Compañías y Bolsas de Valores) cada uno de los reportes exigidos por la Ley. De igual manera se mantuvo perfectamente actualizado cada uno de los registros legales. El asesoramiento legal como compañía emisora inscrita en el Registro Mercado de Valores se mantiene a cargo del Estudio Jurídico Pandzic & Asociados.

Se recibió de parte de nuestros contadores información durante los primeros 10 días de cada mes, práctica que facilita los procesos de decisión. La custodia y manejo del Libro de Acciones y Accionistas está a cargo del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.

Se ha seguido cada uno de los procedimientos que constan en los manuales operativos de la empresa, creando con ello las condiciones de seguridad en cada una de las actividades que se realizan.

2. Informe Financiero

Al 31 de diciembre de 2016, la cuenta Total Activos refleja \$2,000,043, de los cuales el Activo Corriente asciende a \$209,935, cifra que estaba compuesta por \$34,679 en Bancos, \$8,745 en Cuentas por cobrar, \$131,147 en Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y en Impuestos se encuentra el valor \$35,364 el cual corresponde principalmente a la porción de corto plazo del crédito fiscal por IVA.

En los Activos no Corrientes, el principal rubro es el de Propiedad y equipos con el valor de \$1,657,541 el cual corresponde a \$476,819 de Terrenos, \$860,011 de Edificación y \$99,218 de Muebles y enseres, \$146,094 de Maquinarias y equipos, y \$75,399 en Instalaciones. El rubro de la Depreciación asciende a \$272,408.

En la cuenta Impuestos se encuentra el valor \$42,576 el cual corresponde a la porción de largo plazo del crédito fiscal por IVA. En la Otros Activos financieros se encuentra el valor de \$89,991 que corresponde a la inversión que se mantiene en la compañía RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A.

El total de Pasivos asciende a \$91,212 los cuales corresponden principalmente a Cuentas por Pagar por \$82,546 y los Impuestos corrientes que alcanzan \$8,666.

El Patrimonio consta de \$235,000 como Capital Social, \$1,665,000 como Reserva Facultativa, \$8,831 como Utilidades retenidas.

En cuanto al Estado de Resultados, los Ingresos ascendieron a \$252,960 que corresponden a los ingresos del alquiler tanto del valor facturado a RESTAURANTES RÁPIDOS RESRAP S.A. (alquiler local de BK vía a la Costa) como a Otecel y CONECEL. En la cuenta Otros ingresos son los correspondientes a los intereses de las inversiones en títulos valores.



Por el lado de los Gastos estos ascienden a \$188,789, siendo el principal rubro la Depreciación por \$73,796, en Honorarios profesionales se encontraba el valor de \$26,760, en Impuestos y contribuciones \$12,517, en Otros \$13,863, y en Deterioro de inversión \$61,853. Este último valor se generó por la compensación de pérdidas que tuvo que realizar la compañía RESTAURANTES RAPIDOS RESRAP S.A. por las pérdidas que se generaron en el año 2015.

Lo anterior da como Utilidad antes de Impuestos de \$64,171, de la cual se descuenta el impuesto a la renta por \$27,801; dejando como Utilidad Neta del ejercicio el valor de \$36,370.

3. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General

Se ha cumplido con todas y cada una de las disposiciones de la Junta General de Accionistas.

4. Propuesta para el Destino de las Utilidades

Para el año 2016 la Utilidad Neta del ejercicio correspondió a \$36,370, la cual se encuentra a disposición de los accionistas. La recomendación de la Administración sería el reparto del 100% de la Utilidad Neta generada en el ejercicio económico del año 2016.

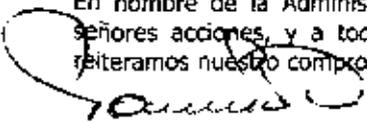
5. Propuesta de Retiro de Reservas Facultativas

Es importante explicar que el flujo de caja a disposición de los accionistas, además de las utilidades netas, contempla recursos provenientes de gastos que no representan desembolso de efectivo. Una manera de entregar dicho flujo de caja a los accionistas para compensar una reducción de las utilidades, es la disminución de las Reservas Facultativas de la empresa. En esta oportunidad la Administración propone a la Junta de Accionistas el reparto de \$20,000 de las Reservas Facultativas. El reparto de este valor se hará de acuerdo a la participación accionaria de los accionistas y se cancelará a la par que los dividendos. Para tranquilidad de los accionistas, la disminución de dichas Reservas no provoca ninguna forma de debilidad en la compañía, si no tan solo el reparto de liquidez que de otra forma se mantendría invertida en títulos financieros en la empresa.

6. Plan de trabajo para el año 2017

En el año 2017 se prevé una recuperación paulatina de la economía, lo cual es esperanzador. Se seguirá haciendo los esfuerzos necesarios en RESRAP para mejorar el nivel de ingresos y utilizar toda la capacidad instalada del restaurante. De esta forma se piensa mejorar los resultados y naturalmente generar utilidades líquidas para los accionistas.

En nombre de la Administración y Colaboradores expresamos nuestro agradecimiento a los señores accionistas, y a todos y cada uno de nuestros proveedores de servicios. Finalmente reiteramos nuestro compromiso por lograr los objetivos planteados por los accionistas.


Paul E. Palacios
Presidente