

INFORME DE LABORES DEL GERENTE GENERAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO PARA EL AÑO 2015

Señores Accionistas:

La economía del país ha sufrido un retroceso con relación al año 2014, por lo que se espera que el crecimiento del PIB sea prácticamente nulo con un 0.4% de crecimiento. Esto se debe principalmente a la caída en el precio del petróleo y por ende una disminución en el gasto gubernamental, que era el principal motor de la economía y generador de empleo. Debido a la Balanza Comercial deficitaria, se implementaron medidas restrictivas a la importación de una amplia gama de productos, vía el mecanismo de salvaguardas de hasta un 45%. Así mismo, debido a un déficit fiscal elevado, y a la limitación de acceso a crédito internacional por parte del Gobierno, la liquidez en la economía se ha restringido sustancialmente lo que a su vez ha repercutido en una reducción importante en el otorgamiento de créditos por parte de los Bancos e Instituciones Financieras del País. La inflación anual a Diciembre 2014 cerró en 3.38%, ligeramente inferior a la del año 2014 (3.67%). Consiente de la situación actual de la economía, por primera vez, el Gobierno decretó un aumento salarial en línea con la inflación para el año 2015 subiendo el salario básico de \$ 354 a \$ 366) lo que representó un incremento del 3.38%. Sin embargo, dados los incrementos de los años pasados, el peso laboral en nuestro negocio es muy importante por lo que tendremos que medirlo muy de cerca conforme se desarrollan las actividades del país bajo un entrono recesivo.

Es muy importante mencionar que las salvaguardas han provocado en los precios locales de los licores, comparados con los precios internacionales, se encuentren substancialmente más caros en un rango que va desde el 300% hasta el 400%. Este impacto, definitivamente acentuó aún más la reducción en el consumo que ya venía cayendo desde hace un par de años. Para contrarrestar en parte este efecto, se optó por reducir aún más los márgenes de utilidad en licores para poder sustentar en algo el consumo de los mismos, con la consecuente reducción en márgenes del negocio.

Debido a lo anterior, nuestra "tienda de vinos", a precios de supermercado, implementada hace tres años se ha ido posicionando de apoco al ser apreciada de mejor manera por nuestros clientes en un entorno de economía recesiva.

A continuación un detalle de los resultados (cifras denotadas con k representan miles de dólares):

Las ventas en el año 2015 disminuyeron con relación al año 2014 en un 14%, que en monto representó \$ 105k menos de venta (\$ 641k vs. \$ 746k). En cuanto a la venta de alimentos, esta fue inferior a la del año 2014 en - \$ 56k alcanzando los \$ 469k. En la venta de vinos hubo una contracción con el año 2014 en - \$ 31k cerrando en \$ 90k. También se produjo una reducción en venta de licores en - \$ 23k pasando de \$ 86k (2014) a \$ 63k en el año 2015. En el rubro de otros ingresos

(principalmente auspicios de casas de vinos) existe una reducción de - \$ 13k debido a que las renovaciones de los contratos se realizarán en el año 2016.

El **costo de ventas** al ser variables se redujeron en - \$ 83k alcanzando los \$ 259k vs. \$ 342k del año 2014, una reducción del 24% por lo que se logró realizar eficiencias con relación a la caída en ventas, es por esto, que con relación a las mismas, el costo de ventas total (alimentos y bebidas) fue del 41%, menor a la del año 2014 (46%) en 5 puntos porcentuales, por lo que los márgenes globales han mejorado. Esto se ha dado por un control diario de inventarios y de compras para obtener mejores resultados en el segmento de alimentos.

Los **gastos administrativos** se redujeron en - \$ 15k de \$ 182k a \$ 167k un 8% menos para compensar en parte la reducción en ventas.

Los **gastos de ventas** se incrementaron de \$ 3k a 9k en el 2015. Esto se debió a campañas de promoción por medios sociales para sostener en parte las ventas.

Los **gastos de mantenimiento y energía** se redujeron de \$ 25k a \$ 23k. El gasto de energía es bastante fijo y la pequeña reducción se debió a menores necesidades de mantenimiento.

Fruto de lo anterior, el **resultado neto** del año 2015, luego de aplicar depreciaciones y gastos no deducibles, estuvo prácticamente en equilibrio con una mínima pérdida de - \$ 24.

Los **activos totales** alcanzaron los US \$ 862k. En el año 2015 se refleja en el activo el monto de \$ 346,583 correspondiente a la restitución realizada en el año 2014 del aporte realizado en especie de la Casa Morales # 788 al Fideicomiso para el Desarrollo del Centro Histórico relacionado con Proyecto Hotel Boutique La Ronda. Actualmente, a la fecha de este informe, se está ya realizando el traspaso de la casa con la hipoteca correspondiente, a la compañía Hotelsud S.A., propietaria de este proyecto, una vez que el Banco Produbanco ya ha calificado a Hotelsud S.A. como sujeto de crédito, y está en proceso la documentación legal del correspondiente contrato de compra-venta.

Las **cuentas por cobrar** por un monto de \$ 36k, están compuestas principalmente por créditos otorgados a empresas calificadas y tarjetas de crédito producto del curso normal del negocio. Es importante mencionar que la cartera de clientes no presenta inconvenientes relevantes a la fecha.

El nivel de **inventarios** de materia prima y productos en bodega al cierre de año 2015 fue de \$ 11k del cual materia prima de alimentos representó \$ 2k y vinos y licores \$ 9k, encontrándose el mismo en niveles óptimos de reposición para precautelar el capital de trabajo de la empresa.

En cuanto al **pasivo de corto plazo**, la cuenta por pagar proveedores se encuentra en \$ 68k nivel prácticamente similar al monto del 2014 por \$ 64k, debido a que los

recursos generados por la empresa han sido destinados a la reducción de préstamos otorgados por terceros. Sin embargo, la relación con proveedores se encuentra en buenos términos ya que con el pasar de los años se ha logrado establecer términos de pagos a 45 y 60 días.

Cabe mencionar que de este rubro de cuentas por pagar se encuentran la compañía relacionadas Theatrum Services (concepto de arriendos) por un monto de \$ 46k mismo que se redujo con relación al año 2014 que fue de \$ 62k por las amortizaciones realizadas como se mencionó en el punto anterior. Es importante notar que como deuda bancaria de Prolimit queda un pequeño saldo en Banco de Guayaquil por \$ 1.5k que será cancelado en el año 2016.

En el rubro de **obligaciones bancarias** se encuentran \$ 296k que corresponden al crédito hipotecario de la adquisición de las participaciones a EPMDUQ en la Asociación de Cuentas en Participación del proyecto Hotel Boutique La Ronda. Una vez que ya se ha restituido el inmueble, se traspasará el mismo con la deuda e hipoteca a Hotelsud S.A. propiedad de los inversionistas del proyecto de Hotel Boutique La Ronda. Cabe mencionar que todos los costos relacionados con esta operación financiera han sido asumidos por Hotelsud S.A. Como se mencionó anteriormente, Hotelsud S.A. ya ha sido calificado como sujeto de crédito por lo que esta operación financiera saldrá de los libros de Prolimit en este año.

La duda con terceros por \$ 177k, corresponden a un préstamo de los socios de Theatrum Services por \$ 82k, que fue realizado en el año 2014 para reducir financiamiento bancario y proveedores, al socio Peter Roth \$ 24k, y a terceros por \$ 63k, misma que se está amortizando en un período de 2 años.

La cuenta por pagar Socios Asociación Hotel Boutique La Ronda por \$ 45k será asumida por Hotelsud S.A. como parte de la transacción de traspaso del bien inmueble ya que son los aportes realizados por los socios para este fin, por lo que ya no constarán en los libros de Prolimit en el año 2016.

Finalmente, quiero manifestar que si bien los resultados no han sido halagadores, hemos logrado mantener el negocio ante una situación económica complicada en el país. Se continuará con control estricto de gastos, así como se realizarán acciones de venta más creativas para mantener las mismas y recuperar la rentabilidad del negocio.

Los Estados Financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio económico del año 2015, están a disposición de los Señores Accionistas en nuestras oficinas.

Atentamente,



Santiago Jarrín Troya
Gerente General