INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE LA EMPRESA " ALIMENTOS TAWA S.A. " POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.012

Señores Accionistas de:

ALIMENTOS TAWA S.A.

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías en mi calidad de Gerente General pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada por la Administración de la empresa durante el ejercicio económico 2.012.

1.- COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLÍTICO ECONOMICO

Entorno Macroeconómico Nacional:

La tasa de crecimiento económico en 2012 fue de 4.8%, implica una desaceleración de 3 puntos porcentuales frente al crecimiento de 7.8% en el 2011, por lo que la economía se desaceleró.

Por sector económico, el sector de crecimiento más notable fue el de la construcción, que en los primeros nueve meses ya superó con creces las expectativas oficiales de crecimiento para todo el año. Habría crecido un 12% en 2012, poco más de la mitad del crecimiento de 2011, pero casi el doble de la previsión para el año pasado. En cambio, las manufacturas difícilmente alcanzarán la tasa de crecimiento de 6.8% prevista por las autoridades. El crecimiento estará entre 4% y 5%.

La agricultura tuvo un mal año 2012, en cambio el crecimiento de la pesca y acuacultura fue excelente. La previsión oficial da un crecimiento agrícola de 4.0% y pesquero de 1.5%. La agricultura habría decrecido en 2012 mientras que la acuacultura y pesca habrían crecido sobre 10%.

La producción petrolera tuvo un crecimiento inferior a 1% y la producción de derivados se contrajo

fuertemente por los trabajos de reacondicionamiento de la refinería de Esmeraldas.

El comercio creció por encima del 5%; los servicios financieros, previstos a creeer 5.4% en 2012, habrían crecido entre 3,5% y 4.0%, como consecuencia de las medidas de restricción del crédito.

Situación Fiscal:

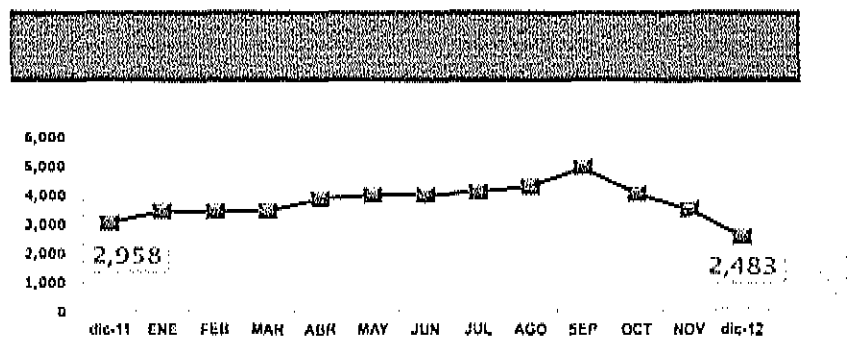
El crudo ecuatoriano promedió $98 por barril en el año 2012, según cifras provisionales, similar al precio de 2011. La estabilidad a un excelente precio mantuvo sana la situación fiscal, pero no permitió el aumento del gasto en el mismo ritmo que en 2011 y de ahí que el crecimiento económico se haya desacelerado en tres puntos porcentuales.

La posta en el dinamismo de ingresos fiscales ya no la tiene el petróleo sino que la han tomado los impuestos. En los primeros 9 meses del 2012, los ingresos tributarios y afines aumentan en $ 2,586 millones en relación con las recaudaciones de 2011, lo que da un aumento de 21%. Esto es producto de prácticas más exigentes en el control tributario, así como de mayores impuestos. En 2012 los ingresos tributarios serían el 27% de la economía y los petroleros, incluyendo el superávit de las administraciones públicas (en que las superavitarias son las petroleras), representan el 21%.

Sector Externo:

La reserva monetaria internacional se ubicó en $2,483 millones, según datos provisionales, lo que implica una reducción de $475 millones en relación al cierre de 2011. En 2011 el Ecuador recurrió a un importante crédito de China. No hay evidencia que el país haya recurrido a un crédito similar en 2012.

Es de observar que los fondos del sistema financiero que forman parte de las reservas del Banco Central fueron de $2,127 millones a noviembre *30.*



En los primeros 11 meses del año, las exportaciones crecen 7.6%, de las cuales las petroleras, incluyendo combustibles, se expanden 6.9%. Las exportaciones privadas tradicionales de índole agrícola y pesquero a duras penas crecen 1.7%. Son las exportaciones menores las de mayor expansión, con 13.9%.

En los primeros 11 meses del año las importaciones sólo aumentaron 5.5% sobre el mismo período de 2011, como consecuencia de las medidas restrictivas adoptadas a inicios del segundo semestre. El crecimiento de las importaciones no petroleras fue de 4.9%.

Las importaciones de bienes de capital fueron las que más crecieron, con una 10%. Las de materias primas en sólo 1.4% y las de consumo 2.0%.

TOTAL DE IMPORTACIONES en millones de dólares	Total	No Petroleras	Combustible
2007	12,895	10,317	2,578
2008	17,415	14,198	3,217
2009	14,071	11,733	2,338
2010	19,279	15,236	4,043

(*) Diciembre 2012, nuestra proyección.

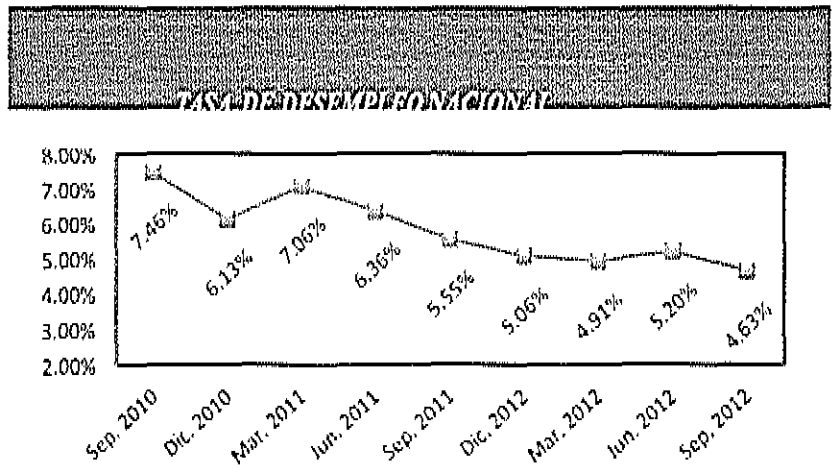
Inflación:

La inflación cerró 2012 en 4.2%, 1.2 puntos porcentuales menos que en 2011 e inferior a la previsión, como consecuencia de una caída de precios en diciembre. El promedio anual fue de 5.1%. La previsión es que este año la inflación no presente mayor variación frente a la del año pasado.

Empleo:

En el segundo semestre de 2012 el desempleo nacional fue de 4.1%, ligeramente menor que en el segundo semestre de 2011, y un porcentaje normalmente asociado con el empleo.

Las políticas públicas llevan a un mayor número de empleos plenos, eso es cierto, pero margina a un número incluso mayor de la actividad remunerada.



Fuente: INEC.

Situación de la banca:

La banca privada creció en el año 2012, a pesar del inferior comportamiento de la economía. A diciembre, los depósitos crecieron 17.37% en relación a diciembre del año 2011, destacándose el crecimiento de los depósitos monetarios, con 21.88%.

La cartera total, incluyendo ciertos contingentes, es de $18,047 millones a diciembre, un crecimiento anual de 17.79%. Las operaciones netas de la banca privada fueron al cierre de diciembre el 18.3% del PIB, casi idéntico al de un año atrás

Las utilidades del sistema financiero a diciembre cierran en $314 millones, una reducción anual de $ 79 millones, es decir -20.14% menos rentable que el 2011.

PERSPECTIVAS 2013:

A finales del año pasado, y con vigencia a partir de 2013, se aprobó una reforma tributaria para el sector financiero. Se gravó con IVA a los servicios financieros, se incrementó en un 300% el impuesto a los activos de la banca en el exterior (incluso a los activos que mantienen las subsidiarias en el exterior) y se modificó el anticipo del impuesto a la renta fijándolo en el 3% de los ingresos gravados. Además, se prohibió el traslado de las cargas tributarias a los clientes.

La combinación de éstas medidas generará una reducción neta de unos $240 millones sobre las utilidades bancarias del presente año.

El Estado seguirá percibiendo importantes ingresos petroleros que se sumarán a los ingresos tributarios, éstos últimos con una tendencia creciente dada la elevada carga tributaria.. Pero los ingresos petroleros ya no estarán al alza, y por lo tanto el gasto público no podrá ser herramienta para acelerar el crecimiento económico.

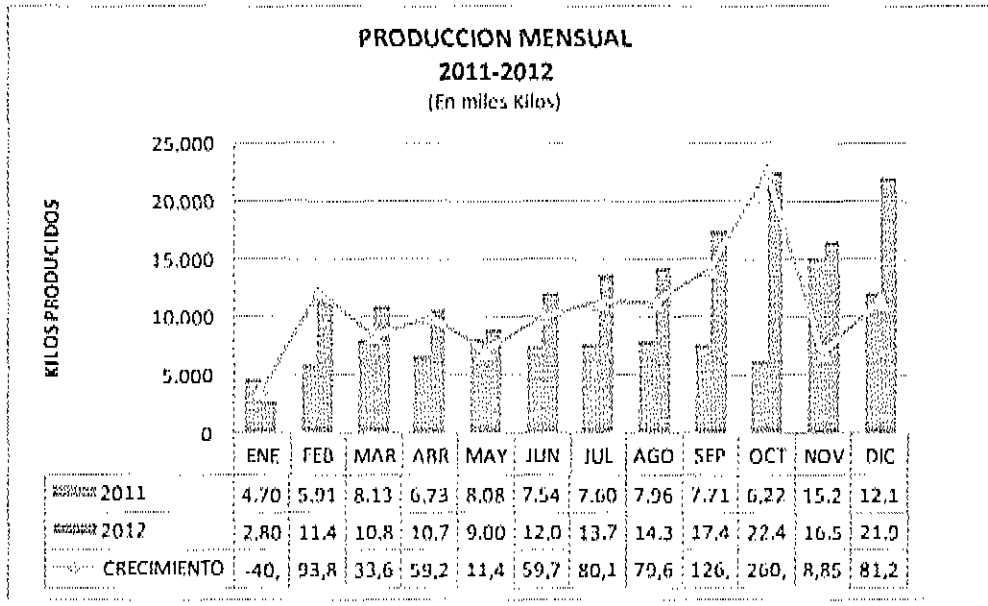
No se espera un repunte de los precios de las materias primas en 2013. El precio de nuestro crudo promediaría algo más de $95 el barril, precio ligeramente inferior al de 2012.

Las autoridades nacionales consideran que del 4.8% previsto para 2012, el crecimiento bajaría a 4.0% en 2013. El Banco Mundial coincide con el 4.0% para el presente año, pero considera que el crecimiento fue bastante menor en 2012. La Cepal piensa que la desaceleración sería a 3.5% en 2013.

A continuación procedo a describir los resultadas en las diferentes áreas de Gestión de la compañía durante el 2012

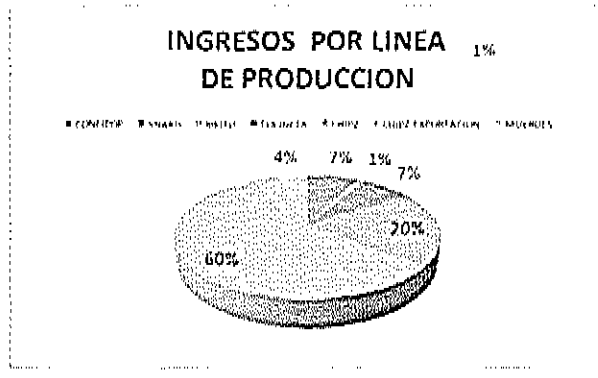
2.- CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.012

El ejercicio económico 2012 represento para la compañía un crecimiento del 66.74% en el nivel de producción generado por el inicio de las operaciones de exportación de la línea de papas al mercado Venezolano cuya operación inicio en el mes de febrero con una tendencia creciente a lo largo del año;



El desarrollo de lineas de producción sufrió una contracción como consecuencia de la falta de rotación de productos, las medidas tomadas al respecto dieron como resultado la eliminación de las marcas de : Rikito, y Snakis en el último caso se reemplazo la producción del extruido de queso por el natural y picante con la marca muerdes.

La participación por cada linea de producción en los ingresos generados se muestra en el siguiente a continuación:



Pese a que la empresa no alcanzado su punto de equilibrio el resultado económico mejoro de 203,385,76 dólares generados como pérdidas en el 2011 a 30.680,25 para el 2012 lo que representa un mejoramiento del 85%., debido principalmente a:

1. Incremento de los niveles de producción
2. Inicio de actividades de exportación
3. Reducción de los costos fijos como resultado de la aplicación de las Normas Internacionales de Información financiera cuyos ajustes fueron aplicados al patrimonio por un total de US$ 106.918,80.
4. Reducción del personal administrativo.

Con el propósito de cumplir con las demandas de exportación, el nivel de endeudamiento se incrementó, dando como resultado indicadores negativos, la evolución de último trimestre demuestra que se requiere realizar aportaciones de capital pues el actual indicador es negativo, lo que pone en riesgo la operación de la empresa y la genera resquebrajamiento en las relaciones comerciales con sus proveedores. La evolución de los principales indicadores del tercer trimestre del 2012 se muestran a continuación:

RAZONES DE LIQUIDEZ	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
CAPITAL DE TRABAJO	($ 55.133,81)	($ 63.901,77)	($ 76.146,63)
NOF = (BCOS + CARTERA + INVEN - PROVEEDORES)	($ 7.417,86)	($ 16.918,28)	($ 48.930,66)
RAZON CIRCULANTE	$ 0,86	$ 0,86	$ 0,86
PRUEBA ACIDA	($ 0,56)	($ 0,52)	($ 0,57)
RAZONES DE APALANCAMIENTO			
RAZON DE ENDEUDAMIENTO (PASIVOS/ACTIVOS)	39,52%	42,77%	53,09%
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	115,86%	116,41%	116,19%
PATRIMONIO / ACTIVOS	60,48%	57,23%	46,91%

El financiamiento de las operaciones se apalanco en los recursos provenientes del crédito otorgado en el 2011 por el Banco del Pichincha el mismo que la sido renovado y las

transferencias efectuadas por el socio comercial, para la distribución local de los productos de la compañía, que representan el 82% del monto de obligaciones.

Entre los objetivos a corto plazo la empresa se orientará al fortalecimiento de las líneas de producción desarrolladas por lo cual no se encuentran proyectos de nuevas líneas esta decisión se fundamenta en el hecho de que la compañía no cuenta con fondos suficientes para invertir en el desarrollo de nuevas líneas de producción.

3.- CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS

Cabe indicar a la junta general de socios, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración de Alimentos Tawa S.A.
Se ha prestado toda su colaboración para que los controles contables y legales se cumplan a cabalidad. Los archivos de correspondencia, así como los libros de las Actas de Juntas Generales y Acciones y Accionistas, comprobantes que respaldan los movimientos contables y los libros de contabilidad se archivan, se conservan y se llevan de conformidad con las disposiciones legales. Los bienes patrimoniales de la compañía que forman sus activos fijos se encuentran bien conservados y cumplen con los fines para los cuales fueron adquiridos, en concordancia con el objeto social de la compañía.

Proyecciones 2013:
La tendencia mundial de consumo está ligada a ingerir productos cien por ciento naturales saludables. Estas preferencias influyen en los cambios de gustos y hábitos de alimentación, por ello el mercado demanda productos libres de grasa, preservantes, y sabores artificiales, esta tendencia ha sido adoptada por las entidades del Ministerio de Educación restringiendo el consumo en los establecimiento educativos.
Por dicha consideración y basados en la experiencia en la exportación de la línea de papas se considera que puede desarrollarse un mercado potencial.

4.- HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO DEL 2.012 EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Por disposición de la Superintendencia de Compañías de Ecuador las empresas sujetas a su control deben adoptar NIIFS de forma gradual a partir de Enero del 2010 hasta 2012.
Para cumplir con este requerimiento tendiente a suministrar información sobre la posición financiera, rendimiento financiero y cambios en la posición financiera sobre la base del valor razonable o de mercado; la empresa inicio su proceso de valuación de activos fijos especialmente las líneas de producción las mismas que se encuentra valoradas a valor razonable debido a que la empresa inicio sus actividades a finales del 2009.
Por tal concepto los ajustes realizados por adopción a NIIFs afectaron las partidas de:

1. Anticipos entregados en el 2010 que por su antiguedad se volvieron irrecuperables por el monto de US$ 2.791,30.
2. Gastos realizados por la importación del freidor entregado en calidad de comodato por US$ 3.295,60
3. Crédito tributario por el Impuesto a la salida de divisas incurrido en el 2009 por la importación de equipos por US$ 4.133 que no puede ser compensado pues no existe pago de impuesto a la renta
4. Baja de gastos pre-operacionales por US$ 76.825,07 que venian amortizándose a razón del 20% anual
5. Provisión de deterioro de inventarios para los items que no presentan movimiento desde la constitución de la empresa por US$ 7.340
6. Provisión con obligaciones laborales por el concepto de jubilación y deshaucio por US$ 18.674,80
7. Baja de provisiones por cargos no incurridos desde el 2011 por US$ 6.141,33

El resultado de todos las partidas se registró en el patrimonio con cargo a la cuenta Resultados por efectos de adopción a NIIFS que como ya se mencionó anteriormente ascendió a US$ 106.918,80.
Como efecto de la adopción a NIIFS el patrimonio de la empresa disminuyó en un 26%.

5.- RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.011

La administración recomienda establecer un esquema de distribución tienda a tienda para mejorar los niveles de ventas, iniciar las exportaciones a Venezuela, evaluar el diseño de nuevos productos, establecer convenios para controlar los precios de materias primas.

Sin más por el momento, quedo de ustedes agradecido.

Atentamente.

David Vergara Almeida
GERENTE GENERAL
ALIMENTOS TAWA S.A.