

Informe de Gerencia General
a la Junta General de Accionistas de
Fuentes San Felipe S.A.

Correspondiente al Ejercicio Económico 2015

INDICE

1. Entorno Macroeconómico
2. Sociedad
3. Factores externos
4. Inversiones
5. Producción
6. Ventas
7. Publicidad
8. Distribución
9. Índices Financieros
10. Resumen de resultados mensuales
11. Liquidez
12. Demandas y juicios en contra de la empresa
13. Conclusiones
14. Recomendaciones
15. Utilidad del ejercicio y recomendaciones para su distribución
16. Cuadro Comparativo de resultados de los años 2011-2012-2013-2014-2015
17. Reconocimientos
18. Bibliografía
19. Anexos

SEÑORES ACCIONISTAS

De acuerdo a los Estatutos de la Compañía Fuentes San Felipe S.A. SANLIC así como la ley de Compañías, pongo en conocimiento de Ustedes la memoria explicativa de la gestión realizada en el período económico Enero – Diciembre 2015.

Se ha cumplido con las resoluciones de la Junta General de Accionistas y los requerimientos del Directorio de la empresa.

1. Entorno Macroeconómico

La economía en el año 2015 se contrajo. En comparación con el crecimiento de la economía en el 2014 con 3.8%, en el 2015 después de realizar ajustes al presupuesto general del estado y al implementarse varias medidas de política económica el crecimiento fue de 0,4%.

El 2015 fue caracterizado por la caída en los precios del petróleo y el fortalecimiento del dólar. El crudo ecuatoriano promedió \$42.1 por barril en 2015, exactamente la mitad que en 2014. Los ingresos petroleros se contrajeron en \$3,957 millones, como consecuencia de la caída en el precio del petróleo, dato obtenido hasta noviembre del 2015.

En 2015 bajó la inflación, a 3.4% anual a fines de año. La misma parecería baja, pero recordemos que el Ecuador utiliza una moneda extranjera, y no es posible manejar el tipo de cambio para ajustarlo a variaciones en la competitividad. La inflación anual de los Estados Unidos a noviembre es de 0.5%, y en El Salvador, que también utiliza el dólar, la inflación acumulada en los primeros 11 meses del año fue del 1.1%. La inflación nacional promedio en 2015 fue de 4.0%, reflejando que la desaceleración del alza de precios se dio en los últimos meses del año.

En enero de 2015, el petróleo ecuatoriano promedió \$41.4/b, lo cual tornaba necesaria la adopción de un muy fuerte ajuste fiscal. En enero de 2016, se está vendiendo por debajo de \$25. La situación es significativamente más grave.

Así mismo en enero 2015 un dólar compraba €0.86, en lo que va de este año €0.92. A comienzos de 2015 el riesgo país promedió 942 puntos base, y aunque con dificultades, y a onerosas tasas de interés, las autoridades pudieron hacer dos colocaciones de bonos en el mercado internacional.

Iniciando el año 2016, el riesgo país promedia 1375, lo que torna prohibitivo el acceso a los mercados financieros internacionales. Así mismo fue un año de bajísimo o negativo

crecimiento, y 2016 se perfila aún más duro ante el deterioro de estos tres factores claves para la economía: el precio del petróleo, la cotización del dólar, y el acceso a los mercados financieros.

Independientemente del panorama económico 2016, Fuentes San Felipe seguirá en pie de lucha, generando empleo y aportando a la economía ecuatoriana.

2. Sociedad

La tasa de desempleo registrado hasta el últimos trimestre del 2015 fue de 4.77% a nivel nacional, comparado con el mismo período en el año 2014 fue de 3.80%, es decir se observa un aumento de 0,97%.

El Empleo Adecuado (población con jornada laboral legal de trabajo y que perciben al menos el salario básico unificado) se registró en 46.50% hasta diciembre del 2015, en similar periodo del año anterior se situó en 49.28% (-2.8 puntos porcentuales); las principales ciudades donde se presenta esta disminución son Quito, Guayaquil, Cuenca y Ambato. En el Empleo Inadecuado (Subempleo, ya sean por insuficiencia de ingresos o por la insuficiencia de tiempo de trabajo completo) muestra un aumento del 1.1 puntos porcentuales hasta diciembre del 2015 alcanzando un 14.01% en comparación al mismo mes del año anterior que fue de 12.87%. Con base en la información registrada se observa un ligero deterioro de las condiciones laborales, más allá de los problemas económicos que atraviesa el país se evidencian problemas estructurales.

3. Factores externos

El consumo masivo de botellones en los domicilios en especial en nuestra provincia ha ido creciendo paulatinamente gracias, a la falta de agua potable. A partir del mes de agosto la demanda decreció considerablemente debido a que muchas personas abandonaron sus domicilios, una vez que se dio la alerta sobre la reactivación, del volcán Cotopaxi, hecho inédito en los últimos 100 años, lo que implicó que, las personas que tenían sus viviendas junto a los ríos, abandonaran sus casas y fueron a otros lugares, Esta crisis también afectó a los demás productos, debido a la cancelación de las festividades local y provincial, tales como mama negra de septiembre y noviembre, celebración de fiestas de Latacunga y otros cantones, navidad y fin de año. De no ser por estas circunstancias ocurridas en los mejores meses del año para las ventas de la empresa, se hubieran presentado mejores resultados.

4. Inversiones

MAQUINARIA: Hidrolavadora, extractor de olores, codificador, transportador de botellones 13.511,29

MUEBLES Y ENSERES: 4.005,53

EQUIPOS DE COMPUTO: 4.493

SOFTWARE DE COMPUTO: 3.000

CONSTRUCCIONES EN PROCESO: 21.980,39

La sumatoria de inversiones llega a 46.990,21

5. Producción

El presupuesto anual de producción en vidrio llega al 102% del presupuesto. En PET el 94% de presupuesto y en Botellón se cumplió el 93%. Lo que determina que el cumplimiento promedio de producción total es del 96.33%

Buenas Prácticas de Manufactura.

Una vez que la consultora CHEM, culminó la preparación en el mes de diciembre del 2014. Para certificar en forma idónea, se realizaron algunas inversiones:

- ✓ Se realizó extensión de transporte en la línea de botellones
- ✓ Se colocó extractor de aire en la línea de botellones para evitar el condensado del aire dentro de la planta.
- ✓ Se adquirió hidro lavadora para lavar y desinfectar las instalaciones, jabas y Portabotellones.
- ✓ Se colocó el piso epóxico y se pintó los pisos de las líneas de vidrio PET y la planta de botellones.
- ✓ Se adquirió codificador video jeth para las líneas de botellones
- ✓ Se concluyó la construcción de baterías sanitarias para el personal de distribuidores.
- ✓ Se adecuó área para comedor del personal.
- ✓ Se adecuaron 2 espacios de bodegaje para material de reciclaje y documentos.
- ✓ Se confeccionaron estanterías metálicas para bodega de repuesto.
- ✓ Se fabrican 4 gabinetes de acero inoxidable para guardar equipos de aseo, de las líneas de producción.
- ✓ Se fabrican 3 pedestales lava manos, para líneas de producción.

En los meses de enero y febrero, se intensifican las capacitaciones del personal, por parte del jefe de control de calidad y el jefe de operaciones, recordando los instructivos de producción, mantenimiento y control de calidad a todo el personal.

El 18 de febrero hace la visita el Ing. Roberto Coronel, técnico inspector de la empresa certificador FOOD KNOWLEDGE para realizar la inspección general de los procesos y métodos de producción, control de calidad, mantenimiento, documentación de soporte, inocuidad de los productos que la empresa fabrica. Encontrando algunas inconformidades menores:

- ✓ No existían validaciones de los procesos de lavado y desinfección de los envases.
- ✓ Falta de protección en la llenadora MAYER, para evitar contaminación, cuando explotan envases de vidrio.
- ✓ Falta de capacitación del personal de producción y mantenimiento.
- ✓ Modificar algunos procedimientos e instructivos de control de calidad.
- ✓ Mejorar el sistema de control de plagas.

Para levantar las inconformidades se dan 90 días calendario.

Con fecha 15 de mayo, el Ing. Roberto Coronel, vuelve para verificar las inconformidades en dicha inspección, la calificación fue positiva obteniendo la certificación de BUENAS PRACTICAS DE MANUFACTURA.

Con fecha 20 de julio 2015, la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria ARCSA, confiere a Fuentes San Felipe el CERTIFICADO DE OPERACIONES SOBRE LA BASE DE LA UTILIZACION DE BUENAS PRACTICAS DE MANUFACTURA N.- 0207-07-2015

Con fecha 15 de julio 2015 la Dirección Provincial de Cotopaxi del Medio Ambiente otorga a Fuentes San Felipe S.A. la Licencia ambiental Categoría II luego de cumplir los requisitos requeridos para la obtención de esta licencia.

Mantenimiento

- ✓ En enero se adquieren resistencias para el mantenimiento del túnel de termoencogido.
- ✓ En enero se adquiere 1 válvula neumática de 1" en acero inoxidable para bomba de pre enjuague y se realiza mantenimiento de las válvulas neumáticas de la línea de botellones.
- ✓ En marzo se cambia los controles de niveles de los tanques de almacenamiento de agua mineral y se automatiza el sistema eléctrico.
- ✓ Se cambian los acoples de carga y descarga y se hermetizan los tanques para evitar contaminación.
- ✓ En marzo se cambian las lámparas de la planta de producción colocando campanas de 400 w, selladas para mejorar la iluminación y cumplir la normativa.
- ✓ En mayo se cambian las tuberías de lavado, enjuague y enjuague final de lavadora de botellas DOSTAL
- ✓ En mayo se adquieren empaques de presión para llenadora MEYER.
- ✓ En mayo se realiza mantenimiento de sistema neumático de la línea de botellones.
- ✓ En junio, se realiza mantenimiento de equipos de codificación VIDEO JETH antiguo.
- ✓ En octubre se reconstruye el piñón principal de transmisión de la lavadora DOSTAL.

- ✓ En octubre, se refuerza el muro de contención del cerramiento de la fuente de agua mineral.
- ✓ En el mes de septiembre se realiza mantenimiento general de las instalaciones de la planta de embotellado.
- ✓ En diciembre, se realiza el lavado químico y mantenimiento de caldero pequeño de 5 PHP.

6. Ventas

Las ventas son el motor económico de la empresa, de su cumplimiento depende el desarrollo de los demás departamentos.

El cumplimiento de los presupuestos, en el año 2015, es como sigue.

| VIDRIO | | | |
|---------------|--------|------------|------------|
| Presupuesto | Ventas | Diferencia | Porcentaje |
| 46.313 | 44.300 | - 2013 | 96% |

| PET | | | |
|-------------|---------|------------|------------|
| Presupuesto | Ventas | Diferencia | Porcentaje |
| 171.085 | 156.020 | -15.065 | 91% |

| BOTELLON | | | |
|-----------------|---------|------------|------------|
| Presupuesto | Ventas | Diferencia | Porcentaje |
| 525.312 | 500.864 | - 24.448 | 95% |

El clima tiene una incidencia digna de tomarse en cuenta ya que cuando hay días fríos o lluviosos el consumo se reduce, así mismo cuando se presentan épocas de calor el consumo se incrementa.

El clima del año 2015 es como sigue:

| | | |
|----------------|-----|------|
| Días lluviosos | 44 | 12% |
| Días con sol | 154 | 42% |
| Días nublados | 145 | 40% |
| Días muy fríos | 22 | 6% |
| TOTAL DIAS | 365 | 100% |

De acuerdo a datos publicados por la cámara de turismo alrededor de 4 millones de ingresos perdió la ciudad, debido a la cancelación de los eventos festivos desde

septiembre a diciembre, no acudieron unos 100.000 visitantes del país y el extranjero debido a la suspensión de la Mama Negra de diciembre.

Los sectores de riesgo, que realizan ruta, nuestros distribuidores han disminuido, debido a la migración de personas, a otros sectores y provincias. Los sectores más afectados son: Mulalo, Mancheno, El Chasqui, Quisínche, José Guango bajo, Laigua, nueva vida, San Buena Ventura, Colaiza, parte de Alaquez, El Carmen, El Nilo, La Fae, El Salto, Vertientes del Cotopaxi, Maldonado Toledo, Las Fuentes, Cdla del Chofer, Vasconez Cuvi, San Felipe, San Rafael, Ciudadela Patria.

Otro efecto negativo que está minando la distribución de botellones es la implementación de plantas de tratamiento de agua en empresas grandes, caso Novacero que dejó de adquirir 1300 botellones mensuales, es decir en el año 2015, se dejaron de vender a Novacero alrededor de **14300 botellones**, pues fue a partir del mes de Febrero 2015 que dejaron de comprar. En dinero se dejó de percibir aproximadamente \$ 20.020 dólares, calculado a precio de distribuidor. (ya que era un distribuidor quien atendía este cliente).

En el caso de la Carcel de Latacunga, mientras estuvieron en construcción también se entregaba una cantidad aproximada de 1000 botellones al mes, que a partir del 2015, también se dejó de hacerlo pues se terminó el contrato.

Para paliar estas rebajas se han recurrido a buscar, los lugares dentro de la provincia, a los que se trasladaron las personas afectadas, recuperando en un porcentaje mediano las pérdidas de clientes. Adicional los convenios comerciales con instituciones públicas y privadas, han evitado una caída mayor.

Si no existía esta anomalía, las ventas hubieran llegado al presupuestos y en algunos casos la hubieran superado.

7. Publicidad

El valor presupuestado para el año 2015 fue de 52.522 invirtiéndose 44.413

De acuerdo al departamento de ventas y marketing, falta agresividad para hacer conocer nuestro producto, requiriendo que sea segmentado por productos: vidrio, PET, Botellón, productos Felipin, dirigida a cada segmento que se quiera llegar, de acuerdo a gustos, preferencias, necesidades, elementos geográficos etc.

En publicidad se realizó la adquisición de 20.736 vasos de cristal, realizando una campaña para la venta de PET con gas.

Se ha entregado exhibidores de producto PET, en los puntos de venta.

Se realiza publicidad radial, en la T.V. se realizó la comunicación para el canje de vasos de vidrio con envases de PET, en revistas y periódicos, En la WEB, se utiliza la comunicación interactiva en FACEBOOK.

8. Distribución

Un trabajador de la empresa, renunció para hacerse distribuidor. Como exigen actualmente los órganos de tránsito, los distribuidores independientes de la empresa se encuentran consolidados en una compañía de transporte denominada Rutas Amigas.

Actualmente los distribuidores son 29; matriz 12 pichincha 8, Ambato 4, avance 5

Con la salida de las personas de sus casas de habitación debido a los problemas del volcán, se trasladaron a zonas seguras en otros cantones, Por lo que se ha investigado, donde ha salido el grueso de población y se ha creado rutas de introducción para atender a estas personas, se espera seguir ampliando nuevas rutas, para lo que un futuro cercano, será necesario de nuevos vehículos y personal.

9. Índices Financieros

INDICES FINANCIEROS FUENTES SAN FELIPE S.A. AÑO 2015

Índice de Solvencia

$$\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{570.493,51}{187.011,74} = 3.05$$

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes. Mide el número de veces que los activos circulantes del negocio cubren sus pasivos a corto plazo.

Índice de Liquidez

$$\frac{\text{Activo de Liquidez inmediata}}{\text{Pasivo Circulante}} = \frac{275.945,57}{187.011,74} = 1.48$$

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos

Índice de Endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = \frac{682.128,82}{1'277.065,28} = 0.53$$

Mide la porción de activos financiados por deuda. Indica la razón o porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa con relación a los recursos de que dispone para satisfacerlos.

Índice de Patrimonio a Activo Total

$$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = \frac{594.436,46}{1'277.065,28} = 0.47$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total.

Índice de Margen Bruto de Utilidad

$$\frac{\text{Utilidad Bruta en ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{760.475,12}{1'571.256,36} = 0.48$$

Refleja la proporción que las utilidades brutas obtenidas representan con relación a las ventas netas que las producen.

Índice de Margen Neto de Utilidad

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Venta Neta}} = \frac{171.741,10}{1'571.256,36} = 0.11$$

Mide la razón o el porcentaje que la utilidad neta representa con relación a las ventas netas que se analizan, es decir, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad.

10. Resumen de resultados mensuales

Mes de enero 2015

Las ventas se cumplieron en 98%, siendo lo que más se incrementó el botellón con 111%, vidrio se cumplió 97% PET 86%

La utilidad fue de 24.092,86 con un cumplimiento del presupuesto de 78%

Mes de febrero 2015

Los cumplimientos de ventas contra presupuesto fueron 100% en vidrio, 93% en PET y 102% en botellón teniendo como promedio 98.33%.

La utilidad fue de 7.396,60 y un 65% de cumplimiento.

Mes de marzo 2015

Las ventas de vidrio llegaron al 98%, PET A 79% y botellón al 101, teniendo un promedio de 92.66.

La utilidad antes de impuesto y participación de empleados es de 6.661,67 con un porcentaje de 26% de cumplimiento.

Mes de abril 2015

Los cumplimientos en este mes son: vidrio 98% PET 81% y botellón 91% cuyo promedio es de 90% de cumplimiento.

La utilidad del ejercicio es de 18.901,44 la utilidad acumulada a este mes es de 57.049,59 con un cumplimiento de 91% contra presupuesto.

Mes de mayo 2015

Las ventas de vidrio fueron de 96% PET 85% y Botellón 92% con un promedio de 91%.

La utilidad del mes es de 5.520,82 con un cumplimiento de 22%. La utilidad acumulada es de 62.570,41, con un cumplimiento de 71%.

Mes de junio 2015

Los cumplimientos son de 90% vidrio, 100% PET 102, botellón con un promedio 97.33%.

La utilidad del mes de junio es de 6.143 con un promedio de cumplimiento de 79%. La utilidad acumulada es de 68.714,27 y 72% de cumplimiento.

Mes de julio 2015

En vidrio se cumple en 93%, PET 87%, botellón 90%, llega a un promedio de 90% de cumplimiento del presupuesto.

La utilidad es de 10.633,30 el acumulado es de 79.347 y un 84% de cumplimiento.

Mes de agosto 2015

Los cumplimientos son de 93% en vidrio, 106 en PET y 109 en botellón con un promedio de 102.66%.

La utilidad fue de 24.574,97 y teniendo un acumulado de 103.922,53.

Mes de septiembre 2015

Las ventas fueron de 98% en vidrio, 92% en PET y 96% en botellón con un promedio de 95.33%.

La utilidad llega a 18.860,89 y 64% de cumplimiento. El acumulado es de 122.783,43 y un cumplimiento de 100%

Mes de octubre 2015

La vidrio se cumplió 94%, PET 88%, botellón 90%, llega a un promedio de 90.66%.

La utilidad de octubre es de 4.643,56 con un cumplimiento de 17% el acumulado es 127.426, y un cumplimiento de 85%.

Mes de noviembre 2015

Las ventas en noviembre de vidrio son de 96% PET 93% botellón 90% con un promedio de 93%.

La utilidad de este mes es de 18.563,48 el acumulado es de 145.990,47 y un porcentaje de 99%

Mes de diciembre 2014

Las ventas de este mes son 93% en vidrio, 89% en PET y 89% en botellón y un promedio de 90.33.

La utilidad es de 23.924,19 y el acumulado es de 169.914.

11. Liquidez

Luego de cancelar los débitos de las cuentas y cuando los ingresos lo permiten se acumulan para realizar certificados de inversión en la cooperativa Cacpeco, con un plazo que coincida con futuros pagos a los trabajadores, el SRI o los accionistas se decidan repartir dividendos, convirtiéndose en un ahorro programado.

El cuadro de certificados de inversión en CACPECO, son los siguientes

| INSTITUCION | NUMERO | INTERES | INICIO | VENCIMIENTO | VALOR |
|-------------|--------|---------|------------|-------------|------------|
| CACPECO | 104500 | 6.00% | 13/01/2015 | 15/04/2015 | 20.000,00 |
| CACPECO | 104870 | 5.00% | 22/01/2015 | 15/04/2015 | 20.000,00 |
| CACPECO | 105295 | 5.00% | 04/02/2015 | 15/04/2015 | 20.000,00 |
| CACPECO | 105498 | 5.30% | 10/02/2015 | 15/04/2015 | 306.380,21 |
| CACPECO | 106621 | 4.60% | 18/03/2015 | 17/04/2015 | 20.000,00 |
| CACPECO | 108853 | 6.25% | 25/05/2015 | 26/08/2015 | 200.000,00 |
| CACPECO | 112856 | 5.30% | 25/09/2015 | 04/12/2015 | 230.000,00 |
| CACPECO | 113227 | 6.00% | 06/10/2015 | 08/01/2015 | 15.000,00 |
| CACPECO | 114492 | 7.80% | 17/11/2015 | 21/03/2015 | 10.000,00 |
| ACPECO | 115061 | 6.55% | 04/12/2015 | 21/03/2015 | 200.000,00 |

El interés generado por las pólizas del año 2015 es de 16.381,01.

12. Demandas y juicios en contra de la empresa

DEMANDAS Y JUICIOS

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

| JUICIO | ACTORES | CAUSA | MONTO | ESTADO |
|--|--|--|-------------|---|
| Nulidad Junta de accionistas 4 de julio y 5 de septiembre 2010 | Eloy A. Sánchez, Marcelo Páez, Elsa Jurado | Impugnación de resoluciones Junta General | Sin cuantía | Los accionistas Alberto Sánchez y Elsa Jurado desistieron demanda |
| Contencioso Administrativo | Eloy A. Sánchez, Marcelo Páez, | Pedido, silencio administrativo resolución Superintendencia de Compañías. | Sin cuantía | El accionista Eloy A. Sánchez desiste de demanda |
| Contencioso Administrativo | Eloy A. Sánchez, Marcelo Páez, | Se solicita deje sin efecto resolución de Superintendencia de no intervenir la compañía. | Sin cuantía | El accionista Eloy A. Sánchez desiste de demanda |
| Juicio Laboral | Eloy A. Sánchez | Demanda laboral reclamando 20000 | 20.000 | Liquidación laboral |

13. Conclusiones

- a) Los diversos factores externos como la Alerta de Erupción del Volcán Cotopaxi, en el mes de agosto, así como la instalación de una planta de tratamiento de agua en la empresa Novacero y la terminación del contrato con la Cárcel de Latacunga, han repercutido notablemente en el crecimiento de las ventas del año 2015, pues no se registra un aumento, sin embargo con los esfuerzos de incremento de clientes se logró mantener las ventas y reemplazar ese vacío que dejaron estos dos clientes grandes.
- b) Las ventas se incrementaron en 2%, mientras que los costos de ventas se aumentaron en 5%, los gastos operacionales se incrementan en 16%. La utilidad disminuye en 36%.
- c) A continuación se encuentra un cuadro comparativo del estado de resultados año 2014 vs 2015, dónde se puede visualizar las diferencias entre **costos y gastos**, de estos dos años.

| | COMPARATIVO ANUAL | | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | DICIEMBRE | DICIEMBRE | DIFEREN | % |
| | 2014 | 2015 | | VARIACION |
| VENTAS AGUA | 1721973,35 | 1761045,09 | 39071,74 | 2% |
| Descuento en Ventas | 337113,09 | 354250,91 | 17137,82 | 5% |
| Ventas Netas agua | 1384860,26 | 1406794,18 | 21933,92 | 2% |
| VENTAS OTROS PRODUCTOS | 185109,9 | 172537,39 | -12572,51 | -7% |
| Descuento en ventas | 9183,14 | 8075,22 | -1107,92 | -12% |
| Ventas Netas otros productos | 175926,76 | 164462,17 | -11464,59 | -7% |
| TOTAL VENTAS NETAS | 1560787,02 | 1571256,37 | 10469,35 | 1% |
| (-) COSTO DE VENTAS AGUA MINERAL | 633251,7 | 684658,07 | 51406,37 | 8% |
| (-) COSTO DE VENTAS OTROS PROD. | 139598,32 | 126123,17 | -13475,15 | -10% |
| TOTAL COSTO DE VENTAS | 772850,02 | 810781,24 | 37931,22 | 5% |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 787.937,00 | 760.475,13 | -27461,87 | -3% |
| Gastos de Ventas | 281917,65 | 324450,03 | 42532,38 | 15% |
| Gastos de Administración | 191824,57 | 224815,31 | 32990,74 | 17% |
| (-)total Gastos Operacionales | 473742,22 | 549265,34 | 75523,12 | 16% |
| | | | - | |
| UTIL/PERD.(-)GASTOS OPER, | 314.194,78 | 211.209,79 | 102984,99 | -33% |
| Ingresos no Operacionales | 21461,05 | 22930,87 | 1469,82 | 7% |
| Ingreso por imp. Diferidos | | 296,59 | 296,59 | |
| (-) Egresos no Operacionales | 56412,61 | 49465,97 | -6946,64 | -12% |
| Otros resultados Integrales | 12293,28 | 13230,17 | 936,89 | 8% |
| UTILIDAD EJERCICIO | 266.949,94 | 171.741,11 | -95208,83 | -36% |
| PROV. 15% EMPLEA | 40042,49 | 25716,58 | -14325,91 | -36% |
| IMP. A LA RENTA | 59140,38 | 46601,34 | -12539,04 | -21% |
| UTLIDAD LIQUIDA | 167767,07 | 99423,19 | -68343,88 | -41% |

El descuento en ventas se incrementó en 5%, debido a que en el mes de Julio, se hizo un incremento de \$0,10 a la utilidad de los botellones para los distribuidores, pues desde el año 2004 se había mantenido el mismo valor. Esto significó para la empresa un desembolso adicional de \$ 15530 dólares en el año.

En los costos de producción existe incremento, principalmente en mano de obra por el aumento de sueldos a inicios del año y por las horas extras. Se incrementó los turnos de trabajo en la llenadora de botellones, se trabaja 3 turnos, hasta los días sábados, para atender la demanda.

En el cuadro que a continuación se presenta, están desglosados los rubros de Costo de Producción, Gastos de Ventas y Administración, dónde se detalla por conceptos los valores adicionales que en el 2015 se tuvieron en comparación del 2014.

| | | | |
|---|---------|--------|-----------------|
| Auspicios a diversas instituciones(entrega producto) | 3819 | 9540 | 5721 |
| Se cambia la imagen de los vehículos de la empresa por \$1980 Publicidad | 0 | 1980 | 1980 |
| TOTAL GASTOS DE VENTAS | | | 42466,03 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | | |
| Honorarios a la empresa Delfos, consultora que valoró la empresa para presentación a CBC | 0 | 5600 | 5600 |
| Se contrata una persona para que se dedique a scanear documentos por los riesgos del volcán Cotopaxi | 0 | 784 | 784 |
| En este año se cancela \$20000 al Ing. Alberto Sánchez por resolución de Junta General de Accionistas, \$ 14.145 fue registrado al gasto y la diferencia estuvo provisionado anteriormente. | 0 | 14145 | 14145 |
| En junio 2015 la empresa recibe el primer premio a las agua minerales por lo que los señores Representantes de la empresa viajan a la ciudad de Lisboa a recibir el premio siendo aprobado un gasto por el directorio | 0 | 7000 | 7000 |
| En septiembre 2015 la empresa es nombrada como prioste de la novena de la Virgen del Volcán por lo que la empresa entrega la cantidad de \$ 1000 | 0 | 1000 | 1000 |
| Varios gastos: teléfono, suministros oficina, etc | | 1920 | 1920 |
| Incremento costo de energía electrica medidor oficinas | 1913,21 | 2590,4 | 677,19 |
| Adecuaciones en la parte externa de la empresa por BPM colocación de luminarias pintura,etc | | 1700 | 1700 |
| TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | | 32826,19 |

Como se puede observar en el cuadro son costos y gastos que se han tenido que realizar para el normal desarrollo de las actividades del negocio, como los diversos gastos de adecuaciones por normativa BPM, la consultoría para la elaboración del sistema de salud y seguridad ocupacional, en el caso de Gastos de Ventas, el arreglo de los camiones ,el arrendamiento y adecuación de la bodega Quito, etc

14. Recomendaciones

- ✓ Analizar la conveniencia de adquisición de planta nueva de llenado de botellones a 300 unidades por hora, para evitar la mano de obra con horas extras.
- ✓ Poner en marcha proyectos de maquilado de nuevos productos, como jugos, energizantes, hidratantes, etc.
- ✓ Búsqueda de distribuidores a nivel nacional para agua con gas
- ✓ Realizar proyecto de exportación de agua con gas
- ✓ Continuar con introducción de productos de vidrio PET y botellón en el mercado.
- ✓ Finiquitar juicios pendientes contra la Compañía.
- ✓ Realizar PROTOCOLO FAMILIAR Y GOBIERNO CORPORATIVO.
- ✓ Incrementar el capital social de la compañía.

15. Utilidad del ejercicio y recomendaciones para su distribución

| | |
|---|------------|
| La utilidad en el ejercicio económico del 2014 es | 171.741,10 |
| Tasa impositiva del 22% sobre utilidad gravable | 46.601,34 |
| Participación de empleados en las utilidades | 25.716,68 |
| Utilidad Neta luego de pago de impuesto a la renta y participación de empleados | 99.423,08 |

La Gerencia General sugiere que se capitalice el 50% de la utilidad obtenida luego de pago de impuestos y participación de utilidades, con motivo de las circunstancias adversas por las que pasa la economía de la provincia y el país, para tener un paliativo para inversiones requeridas en la empresa.

16. Cuadro Comparativo de resultados de los años 2011-2012-2013-2014-2015

| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Utilidad neta | 182.073,63 | 260.499,06 | 272.089,56 | 266.949,94 | 171.741,10 |
| 15% participación | 27.311,04 | 39.074,86 | 40.813,43 | 40.042,49 | 25.716,68 |
| Impuesto a la renta | 37.573,60 | 60.771,44 | 60.343,22 | 59.140,38 | 46.601,34 |
| Utilidad liquidación accionistas | 117.188,98 | 160.652,76 | 170.932,91 | 167.767,07 | 99.423,08 |

17. Premios y Reconocimientos

Con fecha 1 de junio 2015, la empresa recibe MEDALLA DE ORO de la Institución MONDE SELECTION, por la calidad de agua mineral natural en LISBOA PORTUGAL.

La casa de la Cultura Ecuatoriana núcleo de Cotopaxi entrega acuerdo de reconocimiento por este premio.

La Cámara de Comercio de Latacunga, hace la entrega de diploma de reconocimiento por este logro.

“El GAD MUNICIPAL de Latacunga ACUERDA conferir condecoración al MERITO INDUSTRIAL denominada Luigui Ripalda Bonilla, a la empresa Fuentes San Felipe S.A. por su valioso aporte al desarrollo socio económico del Cantón”, en la sesión solemne efectuada el 11 de noviembre del 2015.

18. Bibliografía

- www.cesla.com
- www.prediccioneeconomica.com

19. Anexos

ANEXOS

















