

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

## Ejercicio Económico 2017

### 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 2017.

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

#### **1. ENTORNO MACROECONÓMICO**

En el año 2017 el crudo ecuatoriano promedió \$ 43,2 por barril, más de \$ 10 dólares que en el mismo período del año 2016. Los ingresos no petroleros se recuperaron en 1388 millones, sobre todo en aportes a la seguridad social y al IVA, esto último vinculado a la reactivación del consumo.

A noviembre del 2017 la inflación inter anual fue -0,2%. La inflación de Estados Unidos en ese mismo período fue de 2.2%. Los precios bajan desde el mes de septiembre

#### **2. SOCIEDAD**

En el tercer trimestre del 2017, el desempleo nacional urbano fue de 5.4%, considerando la población mayor de 15 años. El desempleo bajó 1.3 puntos porcentuales en el primer trimestre en relación al tercer trimestre del 2016. Esta reducción se debe a la recuperación de 169 mil plazas de trabajo, de las cuales las dos tercera partes se colocaron en empleo adecuado y una tercera parte en empleo inadecuado.

### **3. FACTORES EXTERNOS**

Una de los factores externos que repercutió en el año 2017, fue el clima, pues según el Inhami, el 2017 ha sido catalogado como uno de los años más lluviosos y fríos, de los últimos 42 años.

La competencia este año ha sido extremadamente agresiva con las promociones de regalo a las tiendas, especialmente Tesalia-Pepsico, Aje – Cielo.

En cuanto a botellones también aparecieron nuevas marcas que dan un precio menor al establecido. Son micro empresas que envasan el agua de una manera artesanal, en otros casos vienen de otras provincias a intentar ingresar en Cotopaxi.

### **4. INVERSIONES**

A continuación se detalla cuadro de las inversiones realizadas para la adquisición y montaje de la línea nueva de embotellamiento marca MESAL

La máquina llegó a Ecuador el 25 de Octubre del 2017, llegó a Latacunga el 8 de Noviembre del 2017, empezó su montaje el Sábado 27 de Enero del 2018, el Técnico Brasileiro Ing. Marcos Da Silva, llega el viernes 25 de Enero a las 13:00 a Ecuador.

Como se puede observar en el cuadro, en el año 2017 y parte del 2018, se invirtió \$ 1.140.339,78, de los cuales solo los \$ 626.000 corresponden al préstamo de Bandes, ya que el 10% de la máquina los \$ 69661, financió la empresa para la orden de compra.

Es decir los \$ 514.339,78 dólares, se ha financiado con fondos propios, con el dinero que se encontraba en las pólizas, así como con la liquidez del giro del negocio, razón por la que actualmente la empresa necesita una inyección de Capital de Trabajo urgente, para cubrir gastos inmediatos, sueldos, pago a proveedores, etc.

Del \$1,300.000 aprobado por la Junta General de Accionistas en el año 2017, se ha utilizado \$ \$ 1140.339.78

CUADRO DE INVERSIONES APROBADAS POR JUNTA 2017			
	2017	2018	TOTAL
RED ELECTRICA	6.947,93		6.947,93
MAQUINARIA EN TRANSITO/ COMPRESOR /MARMITA	53.619,20		53.619,20
TRIBLOCK	695.681,00		695.681,00
TRANSPORTE PLANTA MESAL BRASIL HASTA LATACUNGA	75.850,76		75.850,76
NACIONALIZACION	90.397,61		90.397,61
CABINA DE TRANSFORMACION ELECTRICA	34.114,08		34.114,08
BANCO PICHINCHA/INTERESES PAGADOS	57.986,32	46951,05	104.937,37
ADECUACIONES EN CONSTRUCCIONES	29.432,91		29.432,91
INTERES BANCO BENES PAGADOS		7.966,55	7.966,55
GASTOS PARA INSTALACION NUEVA LINEA MARZO 2018		39.721,59	39.721,59
CUARTO DE JARABES 2018		1.670,78	1.670,78
TOTAL INVERSIONES	1.044.029,81	96.309,97	1.140.339,78

Adicionalmente a las inversiones realizadas para la puesta en marcha de la Maquina Nueva, se han realizado adquisiciones de activos que han sido necesarios para el funcionamiento óptimo de la empresa, como: Filtro que se importó desde Holanda, maquinaria que se refiere a la automatización de la envasador de pomos, así como la compra de máquina para bolos, y la selladora para los jugos Felipín para la presentación de abanico, en el que se empaque 5 unidades de Néctar de Durazno Felipín.

El vehículo junto con el furgón, para realizar entregas en locales Santa María así como entrega de producto en nueva ruta en la ciudad de Latacunga.

Se reparó el motor del GH y del Daihatsu.

Se colocó la cubierta en la entrada de la planta para cubrir los botellones y envases vacíos, que se almacena una vez que descargan los camiones.

Como recordarán el stock de botellas de vidrio se encontraba a la entrada de la planta, se construyó bodegas en la parte trasera para almacenar ese producto, así como los insumos que se encontraban en el lugar dónde se habilitó la sala de jarabes.

Se compro sillas ergonómicas pues así lo exige el Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional y se adquirió una computadora para la persona que está a cargo de Talento Humano

ADQUISICION OTRO ACTIVOS 2017	
FILTRO	13.950,00
MAQUINARIA Y EQUIPOS	23.900,23
VEHÍCULO	23.214,28
FURGON	3.100,00
REPARACION MOTOR GH Y DAIHATSU	17.954,02
CONSTRUCCIONES BODEGA DE INSUMOS, ENVASES DE VIDRIO Y JABAS PLASTICAS	18.780,48
COLOCACION CUBIERTA ENTRADA A LA PLANTA	9.501,38
MUEBLES Y ENSERES	2.785,71
EQUIPO DE OFICINA	1.120,00
<b>TOTAL ADQUISICIONES</b>	<b>114.306,10</b>

Con respecto a la diferencia de gastos de ventas y administración, entre los años 2017 y 2016, se adjunta un cuadro dónde se detalla, a que se debe este incremento,

GASTOS DE VENTAS	2016	2017	DIFERENCIA
Indemnización personal		2142,17	2.142,17
Incremento por dotación uniformes		3952,13	3.952,13
incremento mantenimiento vehículo			
Arreglo daihatzu 1 y 2		4236,38	4.236,38
decremento mantenimiento equipos de oficina	1.446,72	1.339,19	-107,53
Incremento en personal	157.165,06	179.437,71	22.272,65
incremento honorarios sistema facturación	3504,7	7064,55	3.559,85
decremento matriculas vehículos	2.343,71	1.385,06	-958,65
decremento reserva incobrables Segundo Beltrán	6.434,75	813,82	-5.620,93
Incremento rastros satelital	2445,68	4.326,08	1.880,40
Incremento suministros de oficina	707,34	2.954,31	2.246,97
Incremento franqueros envíos a Brazil	17	1.133,05	1.116,05
Incremento consumo y adquisición teléfono ventas	1.768,80	3.004,97	1.236,17
Mantenimiento edificio	809,7	1.012,68	202,98
Multicopias y misceláneos	3,73	73,54	69,81
Diseño nueva marca		2.543,00	2.543,00
Elaboración inflable saltarín meta Felipín		2.400,00	2.400,00
Pautaje Facebook y revista		2.854,00	2.854,00
Incremento suministros de computación	13,11	472,67	459,56
decrecimiento adq. Extintores	250		-250,00
Decremento publicidad Tia	1011,36		-1.011,36
Depreciación	13.394,64	10.136,23	-3.258,41
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>191.316,30</b>	<b>231.281,54</b>	<b>39.965,24</b>

En los gastos de administración se ve reflejado el pago de intereses por la emisión de la Carta de Crédito por parte del Banco de Pichincha, y es lo que incrementa considerablemente este rubro, pues son \$57.986,32, que va directo al gasto.

<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>DIFERENCIA</b>
Incremento de personal	76760,52	86254,83	9494,31
Incremento jubilación y desahucio	60168,94	63706,2	3537,26
Incremento De honorarios directorio	10400	14300	3900
incremento honorarios	22.917,61	25.018,78	2101,17
Decremento capacitacion accionistas	9224,09	2114,86	-7109,23
Inc. Gastos aumento de capital		1377	1377
pago notario prenda maquinaria		3.011,00	3.011,00
decremento mantenimiento de oficinas	244	0	-244
Decremento alumbrado eléctrico	1.452,65	1.395,44	-57,21
Comisiones Carta Crédito		57986,32	57.986,32
Incremento gastos seguridad ocupacional		781	781,00
decremento gastos generales	282,27		-282,27
Decremento depreciaciones	21091,57	19.495,73	-1.595,84
<b>TOTAL</b>	<b>202541,65</b>	<b>275.441,16</b>	<b>72.899,51</b>

## **5. AUMENTO DE CAPITAL**

El 20 de Enero del 2017 , se realiza un aumento de capital de \$24640, el 25 de Mayo del 2017 se hace un aumento de \$67360, dando un total de \$ 92.000 más los \$18.000. Tenemos actualmente un Capital Social de \$ 110.000

## **6. PRODUCCION**

En el mes de Mayo del 2017 se realiza la inspección de la Consultora Foodknowledge para la renovación de la Certificación BPM, para lo cual hemos sido ratificados.

En el año 2018, se ha planificado, pedir la auditoría para sacar la Certificación BPM para la Línea Nueva de Embotellado para la primera semana de Julio.

En Octubre, se participó en el Proyecto Internacionalízate de Fedexport y la Unión Europea, de apoyo a las Pymes Ecuatorianas para mejorar la productividad y que puedan exportar. Fuentes San Felipe fue parte de las 120 empresas seleccionadas, entre 600 participantes a nivel nacional, y nos hicimos acreedores al financiamiento del 65% para la certificación HACCP, que es el requisito mínimo para ingresar a la Unión Europea como exportadores.

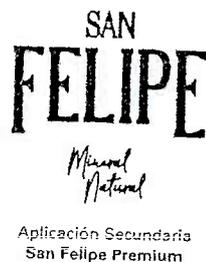
- Se adjunta Informe de Producción

## 7 MARKETING

Durante el 2017 se trabajó mucho en Refrescamiento de la Marca San Felipe, pues aprovechando el cambio de material de etiqueta a roll feed, se decidió unificar los logotipos tanto de agua sin gas como de agua con gas para mantener una misma imagen.

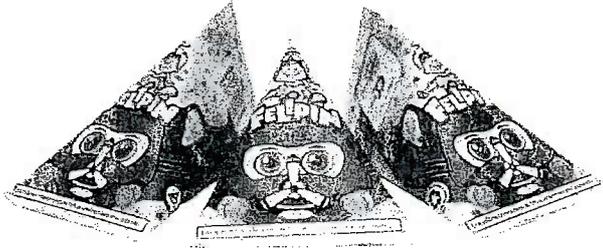
Se contrató los servicios de la agencia DYDesign, quienes desarrollaron el Concepto de la Marca, luego de hacer una investigación de la trayectoria de la empresa, lo que significa San Felipe para los clientes, e incluso como la recuerdan.

A continuación se puede apreciar la evolución del logo. Se mantiene la misma tipología de letra del agua con gas, pues esa letra es la que los clientes la tienen grabada en su mente, con una leve modificación en sus curvas para hacerla más redondeada.



Como se puede observar se mantiene la misma imagen para agua con gas y sin gas, lo que difiere, es el color. Se trabajó también en un monograma, SF 1928, que tienen varios significados, San Felipe, Fuentes San Felipe, Familia Sánchez.

En cuanto a Felipín también se le hizo un rediseño.



Se adquirió una máquina para empaquetar bolos, y se desarrolló los refrescos en sachets, en tres sabores: Cereza, Blue Berry y Chicle, después de realizar una investigación de preferencias con los niños de las escuelas de Latacunga.



Se desarrolló un nuevo producto para incentivar el consumo de los botellones en el domicilio, son los jugos solubles en tres sabores: piña, naranja y te sabor a limón. Cada

sobre de 8 gramos rinde 2 litros de refresco. Este producto se lo empaca a través de maquila.

## 8 VENTAS

- El porcentaje general en este año es del 91%. Los cumplimientos que refleja los bloques de cada presentación, son: 90% en lo que concierne a vidrio, en la presentación de Pet se tiene el 85%; en botellón llegamos al 90%; en Felipín el 62%; en el producto de néctar de durazno llegamos al 114%, la marca Cobo's tenemos un promedio de 185%; otros refrescos alcanzamos el 65%, y en orangine se llega al 88%. Como a continuación se detalla en el cuadro.7

### COMPARATIVO DE VENTAS VRS. PRESUPUESTO GENERAL/2017

	PRESUP.	VENTA	DIF.	%
300	1136	1474	338	130%
700	3283	2703	-580	82%
1000	41914	37335	-4579	89%
<b>TOTAL VIDRIO</b>	<b>46333</b>	<b>41512</b>	<b>-4821</b>	<b>90%</b>
500SG	40233	30651	-9582	76%
500CG	37738	30402	-7336	81%
1500SG	4554	2586	-1968	57%
1500CG	48565	52640	4075	108%
2000CG	9628	5019	-4609	52%
3000CG	20523	16374	-4149	80%
5000SG	17524	14779	-2745	84%
<b>TOTAL PET</b>	<b>178765</b>	<b>152451</b>	<b>-26314</b>	<b>85%</b>
<b>BOTELLÓN</b>	<b>555007</b>	<b>500512</b>	<b>-54495</b>	<b>90%</b>
<b>FELIPIN 500CC</b>	<b>2397</b>	<b>1478</b>	<b>-919</b>	<b>62%</b>
NECTAR FELIPÍN 150	8726	11058	2332	127%
NECTAR FELIPÍN 1000	4636	4636	0	100%
NECTAR FELIPÍN 1500	3401	3401	0	100%
<b>TOTAL NECTOR</b>	<b>16763</b>	<b>19095</b>	<b>2332</b>	<b>114%</b>
<b>COBO'S</b>	<b>13763</b>	<b>25463</b>	<b>11700</b>	<b>185%</b>
100x25 LIMYNAR (72)/4	1679	517	-1162	31%
200X25 LIM Y NAR (P94)	77	617	540	801%
<b>TOTAL OTROS REFRESCOS</b>	<b>1756</b>	<b>1134</b>	<b>-622</b>	<b>65%</b>
GALON ORANGINE	815	815	0	100%
250 ORANGINE (P13)	2467	3111	644	126%
500 ORANGINE (P14)	3659	3380	-279	92%
1500 ORANGINE (P16)	7971	6630	-1341	83%
3000 ORANGINE (P17)	6108	4738	-1370	78%
MINI JUGO MORA 250	1004	601	-403	60%
<b>TOTAL ORANGINE</b>	<b>22024</b>	<b>19275</b>	<b>-2749</b>	<b>88%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>836808</b>	<b>760920</b>	<b>-75888</b>	<b>91%</b>
	<b>780105</b>	<b>694475</b>	<b>-85630</b>	<b>89%</b>

Se adjunta informe de Ventas 2017

## 9 INDICES FINANCIEROS

Como se puede observar en los índices financieros el comparativo del año 2017 vs 2016, debido a la inversión realizada, los índices de solvencia y el índice de liquidez se ve muy afectados. Razón por la que se solicita a los señores accionistas la autorización para un préstamo de Capital de Trabajo de \$ 150.000 dólares.

El margen neto de utilidad también se encuentra afectado en relación al año pasado, por la carga de intereses financieros que se pagó en el año 2017 al Banco del Pichincha que asciende a \$ 58066, 32 dólares.

INDICE	2017	2016	SIGNIFICADO
Solvencia	1,52	3,21	Capacidad de la empresa para responder obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes
Liquidez	0,05	1,61	Capacidad para responder sus obligaciones de corto plazo con activos más líquidos
Endeudamiento	0,69	0,56	Porción de activos financiados por deuda
Patrimonio a Activo Total	0,31	0,44	Relación entre recursos proporcionados por los accionistas y el activo total
Margen Bruto de Utilidad	0,47	0,50	Proporción de utilidades brutas con ventas netas
Margen Neto de Utilidad	0,06	0,15	Razón por ciento que la utilidad representa con relación a las ventas

## 10 NUEVA LEY DE AGUAS

Con la nueva Ley de Aguas, la empresa que normalmente al año pagaba \$15383,25, en el año 2017, hizo un pago de \$ 24167,48, es decir se pago adicional un valor de \$8784,23, hay un incremento de 57%.

## 11 CUADRO COMPARATIVO DE RESULTADOS DE LOS AÑOS 2012-2013-2014-2015 – 2016-2017

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidad Neta	260,499.06	272,089.56	266,949.34	171,741.10	243,644.59	93.248,25
15% participación	39,074.86	40,813.43	40,042.49	25,716.68	36,546.69	13.987,24
Impuesto a la Renta	60,771.44	60,343.22	59,140.38	46,601.34	60,265.60	24.688,54
Utilidad liquidación accionistas	160,652.76	170,932.91	167,766.47	99,423.08	146,832.30	49.155,22

La utilidad para accionistas para este año es de \$ 49 155,22. En el proyecto presentado y aprobado por la Junta General de Accionistas, para la adquisición de la maquinaria Mesal, se había establecido una utilidad de \$ 58.887 dólares. Hay una diferencia de \$ 9732 dólares que fue por el valor adicional que se debió pagar a la Secretaría del Agua, con el reglamento establecido en el 2017

## **12 RECOMENDACIONES**

- Que la Junta General apruebe realizar un préstamo de 150.000 dólares para Capital de Trabajo
- Que la Junta General apruebe el presupuesto de marketing para ser utilizado en el 2018 y que se pueda cumplir con el crecimiento de 10% en ventas con relación al 2017.
- Que el Consejo de Familia designado presente la propuesta de Sucesión de Fuentes San Felipe, como quedó establecido en el Plan Estratégico Familiar realizado el 16 de Abril del 2016.