

Señores accionistas de ALCOPESA S. A.:

A continuación el informe de labores del período comprendido entre el primero de enero y 31 de diciembre de 2.013.

SITUACIÓN MACROECONÓMICA

El año 2013 se caracterizó por el dinamismo de la economía, impulsado por un fuerte gasto público, producto del alto precio del petróleo que ha mantenido en todo este año. La economía mundial estuvo recuperándose de la recesión en la Comunidad Económica Europea y el escaso crecimiento de la economía en los Estados Unidos de Norteamérica. La grave crisis de la economía española fue especialmente importante para el Ecuador por el efecto de rebote a través de la afectación de los ecuatorianos que en gran número han migrado desde hace varios años y ahora han perdido su empleo y se encuentran en franca desventaja frente a los ciudadanos españoles que reciben ayuda gubernamental. Las remesas de estos migrantes ha descendido, y esto impacta fuertemente en nuestra economía al ser el segundo rubro más importante de ingresos, después del petróleo.

El fuerte gasto público es el motor de nuestra economía, pero ante la falta de incremento en las inversiones privadas para aumentar la producción, se convierte en una presión inflacionaria y se incrementan rápidamente las importaciones, especialmente de productos de consumo, a un nivel que pone en desequilibrio el sector externo al demandar más divisas, sin que por otro lado se aumenten proporcionalmente las exportaciones por falta de atractivos y seguridad jurídica para los inversores, y solamente crecen en valor, mas no en volúmenes.

Precisamente por este desbalance del sector externo, el gobierno nacional se vio avocado a castigar la importación de varios productos suntuarios a través de tarifas arancelarias altas, que sumado a un incremento fuerte en el caso del impuesto a los consumos especiales (ICE), encareció en altas proporciones a los licores importados, abriendo un espacio importante para los productos nacionales.

El desempleo va camino a la baja, como consecuencia del dinamismo de la economía, pero el desempleo en la región costa va a la zaga, seguramente debido a la falta de crecimiento del sector exportador privado. Esta situación se advierte en el mayor dinamismo de la economía de la Sierra frente a la Costa. El empleo público en la región Sierra es otro ingrediente impulsor de la economía. Sin embargo, la población mayoritaria no dispone de un empleo “adecuado” como lo cataloga el INEC, a pesar del crecimiento macro económico.

La obra pública se expande en los sectores de salud, vialidad y educación, especialmente. Esto dinamiza la economía rural, mejora la comercialización de productos agrícolas, ayuda a desincentivar la migración hacia la ciudad, y acelera la rotación de capitales con beneficio para todos los actores.

La nivelación de salarios en el sector público, resaltando el tratamiento de maestros, médicos y personal de salud, policías, militares, etc. ayuda también

para elevar la capacidad adquisitiva de la población, lo que debe traducirse en mejores oportunidades para los fabricantes nacionales.

Es así como el PNB ha superado la cifra de \$5.000 per cápita, poniendo a nuestro país cada vez más lejos del nivel de país pobre, que por muchos años nos mantuvo en niveles incipientes de desarrollo.

Por el lado político, se podría afirmar que ha sido un año de relativa calma, seguramente por no existir un evento eleccionario que agudiza las diferencias entre los diferentes sectores políticos. El control de la Asamblea por parte del poder ejecutivo limitó la confrontación sobre nuevas leyes o reformas de importancia, y se aprobaron importantes reformas y nuevas normativas como la ley de poder de control de mercado, sin buscar y peor encontrar consenso. Esta forma unilateral de legislar genera desconfianza en el sector inversionista privado local y foráneo, por lo cual los niveles de inversión se mantienen muy bajos, frente a los significativos niveles alcanzados en los países vecinos, especialmente Perú y Colombia.

EL SECTOR COMERCIAL

La economía ecuatoriana está fuertemente orientada hacia el consumo, y esto ha sido motivado por la política gubernamental de cero ahorros. Es así como se utilizan todos los recursos económicos existentes en cualquier entidad pública para incrementar el gasto, aumentando estos recursos con préstamos internacionales de alto costo, como el caso del República China. Y esta actitud de gasto se impulsa también a nivel de los ciudadanos, quienes no valoran la importancia del ahorro en previsión a momentos de dificultades financieras que nunca se sabe cuando lleguen.

La demanda de productos de consumo es creciente desde hace varios años, y este año no ha sido la excepción. En el caso particular de bebidas alcohólicas, que nos interesa directamente, si bien la demanda global nacional es estática, y no es elástica, pues no varía en función de los cambios de precio de los productos ofertados, pero se advierte migración de la demanda de un tipo de producto hacia otro de menor precio, en caso de encarecimiento. Y en este cambio de la demanda es donde se advierten nuevas oportunidades para los fabricantes locales, como en el caso nuestro.

Por todas estas razones, asumimos un papel protagónico especialmente a partir de julio 2012 a raíz del encarecimiento fuerte de licores importados. Este cambio inesperado demandó también de un cambio inmediato en nuestra estructura de empresa, nuevas inversiones de riesgo para posicionar nuestra línea de productos, y una reingeniería global para afrontar una creciente demanda de nuestros productos a nivel nacional. A esto obedecen varias cuentas que se observan con un crecimiento destacado.

RESULTADOS

Los ingresos operacionales ascendieron a \$ 4.049.164,93 en 2012 mientras que en el presente ejercicio ascendieron a \$ 5.431.249,61 que representa un incremento del 34,13% sobre el ejercicio precedente. Esto obedece a la mayor

penetración en zonas del país en que hemos advertido un mercado potencial, mediante un convenio comercial con ALCALISA S. A. que se orienta exclusivamente a explotar esos nuevos mercados para los productos fabricados por ALCOPESA. Esto requiere un apoyo decidido de parte de esta empresa, que como dueña de la marca debe asumir ese riesgo cuyo beneficio se ha empezado a percibir y se incrementará con el tiempo, pues es una gestión lenta pero segura de penetración de marca.

Los costos de producción ascendieron en 2012 a \$3.564.165,36 mientras que en 2013 llegaron a \$4.541.820,74, que representan el 88,02% y 83,62% respectivamente, sobre ventas totales, dejando un margen bruto de 11,98% y 16,38% respectivamente.

Estos costos se desglosan así:

- Materias primas y materiales \$1.353.707,45 en 2012 y \$ 1.595.203,69 en 2013, que representan el 33,43% y 29,37% respectivamente, sobre ingresos totales del año.
- Costos indirectos de fabricación, fueron \$76.427,16 en 2012 y \$ 115.108,69 en 2013, representando 1,89% y 2,12% respectivamente sobre ventas totales.
- Otros bienes y servicios representan en 2012 \$132.326,83 (3,27%) y en 2013 \$148.431,86 (2,73%)
- Mano de obra directa e indirecta fueron \$195.115,74 (4,82%) en 2012 y \$255.675,84 (4,71%) en 2013.
- Impuestos a los consumos especiales llegaron a \$1.806.588,18 en 2012 que, representan 44,62% de las ventas totales versus \$2.427.400,66 en 2013 que son 44,69% de las ventas totales.

Debe observarse la gran carga tributaria que grava la producción de bebidas alcohólicas, lo cual eleva el costo de producción y naturalmente eleva el precio de venta que impacta en el consumidor. Esta elevación significativa de ICE se dio desde el año 2012, lo cual impone una carga financiera importante en la operación, pues le corresponde a la empresa “financiar” este impuesto que es reclamado a quince días de cerrado el mes, aunque la empresa demore semanas en recuperar la cartera, pues las condiciones del mercado imponen que las ventas sean a crédito, en plazos que fácilmente alcanzan en promedio los ciento veinte días.

Los costos y gastos ascendieron en 2012 a \$151.207,06 (3,73% sobre ventas) mientras que en 2013 ascendieron a \$141.495,40 (2,61% de ventas), que se dividen así:

Las provisiones, suman \$12.474, 69 (0,31%) en 2012, frente a \$4.149,63 (0,08%) en 2013. Los gastos de ventas \$15.029,04 (0,37%) en 2012 comparadas a \$4.913,22 (0,09%) en 2013. Los gastos administrativos ascienden a \$111.531,05 (2,75%) para 2012 y \$122.514,82 (2,26%) para 2013. Los gastos financieros suman \$8.576,90 (0,21%) para 2012 y \$7.445,26 (0,14%) para 2013. Finalmente, egresos no operacionales por \$3.595,38 (0,09%) en 2012 y \$2.472,47 (0,05%) en 2013.

Este decremento obedece a la decisión de la empresa de concentrar todo su esfuerzo en la gestión industrial del negocio, dejando en manos de la empresa ALCALISA S.A. la gestión de mercadeo, publicidad, distribución y venta, lo cual requiere de otra estructura de empresa, con otro tipo de personal, distintos capitales de riesgo y una visión comercial, que no debemos continuarla por nuestra cuenta, pues debilita la estructura industrial que demanda cada día de mayor atención y capital.

Los resultados consolidados del ejercicio, antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta, fueron los siguientes, que comparamos con ejercicios precedentes:

2.013	\$758.766,55 -	13,97% de los ingresos operacionales
2.012	\$333.792,51 -	8,24% de los ingresos operacionales
2.011	\$251.561,93 -	9,33% de los ingresos operacionales
2.010	\$ 82.793,04 -	3,49% de los ingresos operacionales

ACTIVO

El total de activos asciende a \$3.324.597,17 de los cuales, el 75,04% es exigible, es decir \$2.494.918,83.

El activo realizable asciende a \$877.113,54 (26,38%) que se descompone en inventario de producto terminado, materias primas y materiales, principalmente. El activo fijo neto suma \$9.789,13 (0,29%).

Evidentemente la concentración de los activos está en cuentas por cobrar de clientes e inventarios, relacionados con el giro de negocios de la empresa. También se observa que la empresa no ha debido invertir en otro tipo de activos como fijos depreciables ni no depreciables. Esta situación es gracias a que la empresa resuelve sus necesidades de maquinaria e instalaciones por medio de un contrato de arrendamiento con la empresa DESTILEC S. A. que dispone de una planta completa para este efecto.

Sin embargo, la necesidad de atender el crecimiento en ventas ejerce presión sobre la liquidez, que debe resolverse a través de negociación de cartera en el sistema bancario y así garantizar el flujo creciente de productos para la venta.

PASIVO

El total del pasivo alcanza \$ 2.518.267,60 que representa el 59.27% de los activos totales, de los cuales \$2.459.762,65 son cuentas por pagar, en las que el rubro de mayor importancia representa ICE e IVA a pagar por \$1.354.094,83, en razón de la actividad cíclica de esta actividad que se concentra en el último trimestre del año; documentos por pagar por \$20.674,46; provisiones por pagar \$37.830,49; pasivo por pagar no exigible asciende a \$14.500,00; mientras que otras obligaciones por pagar por \$49.661,52 (1,17% del activo) incluyen \$valores consignados en Tribunal Fiscal para caución por impugnación presentada, lo cual es valor a favor de la empresa hasta contar con decisión en firme o

ejecutoriada, \$63.479,71 que es una provisión para determinaciones posibles; y 21.411,77 que corresponde a la adquisición de un camión de trabajo. Finalmente, existen valores de préstamos otorgados por accionistas por el valor de \$22.315,00.

PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado se mantiene en \$47.000,00 mientras que las reservas son por \$28.109,29 equivalente al 59.81% del capital social suscrito y pagado.

Los resultados de ejercicios anteriores suman \$809.983,29 a lo que se suman \$758.766,55 de resultado neto antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta del presente ejercicio. La conciliación tributaria adjunta establece que deducidos la participación de trabajadores por \$113.814,98 y \$142.396,24 por impuesto a la renta, \$502.555,33 corresponden a utilidades netas del presente ejercicio, a disposición de los señores accionistas.

Con lo cual, el patrimonio consolidado de los accionistas al 31 de diciembre de 2013 asciende a \$1.387.647,91 que representa el 32,67% de los activos.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

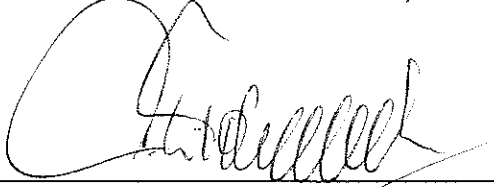
Me permito poner a consideración de los señores accionistas, que la utilidad neta de este ejercicio se mantenga a disposición de la junta general en la cuenta de reservas facultativas hasta una decisión definitiva de la junta.

Adicionalmente pongo a consideración de los señores accionistas, capitalizar estas reservas para fortalecer la situación financiera de la empresa, con estos recursos que se requieren para el crecimiento, de manera permanente.

Las posibilidades de crecimiento en el mercado local siguen muy fuertes y el posicionamiento que hemos alcanzado es muy relevante. Debemos fortalecer la capacidad productiva de la empresa, desarrollar nuevos productos, robustecer permanentemente las marcas comerciales, los canales de distribución y en general adaptar la operación de la empresa para el mercado competitivo y cambiante, sin descuidar la competencia agresiva que crece muy rápidamente, en especial la competencia desleal.

Informe que someto a consideración de la junta general de accionistas aquí reunida.

De los señores accionistas,



Antonio E. Salvador
Gerente general