

SITUACION ECONOMICA, FISCAL Y DEL SECTOR

ENTORNO INTERNACIONAL:

El año 2016 fue un año de inflexión. Comenzó en medio de la profunda caída en los precios de las materias primas, el consiguiente colapso de las economías dependientes de ellas, en particular América del Sur y Rusia, y preocupaciones por un posible abrupto fin a la expansión económica china.

Pero antes de mediados del año, las materias primas tocaron fondo y han tenido una recuperación parcial. El crecimiento chino se desacelera lentamente, pero no colapsa. La desaceleración de la economía de los Estados Unidos cesa, y comienza a recuperarse.

A la postre, el año termina con un crecimiento mundial del 3.1% solo ligeramente inferior al 3.2% de 2015, gracias al buen crecimiento agregado de las economías del este y sur asiáticos.

Es muy posible que esté tocando fin la etapa de globalización que hemos vivido por varias décadas. Un mayor proteccionismo en el mundo romperá encadenamientos productivos e incidirá en un menor crecimiento mundial, e incluso, en recesión.

ENTORNO MACROECONOMICO NACIONAL

SECTOR REAL

Según datos del Banco central durante el año 2016, el PIB alcanzó USD\$96.218 millones en términos corrientes, lo que representa un decrecimiento real de la economía ecuatoriana de 1.7% anual. En el año 2016, los sectores que representan una importante participación dentro del PIB como la industria Manufacturera 14.3%, Construcción 10.2%, Comercio 9.9%, se han visto afectados con porcentajes de variación anual de -2.8%, -10.3% y -1.63%, respectivamente.

Ecuador registro una inflación anual de 1.12% en el 2016, frente al 3.38% del 2015, las divisiones que aportaron en positivo en el año 2016 fueron principalmente bienes y servicios, alimentos y bebidas no alcohólicas, alojamiento y servicios básicos y el sector de salud, mientras que la división que aportó en negativo a la inflación fueron prendas de vestir y calzado.

SECTOR EXTERNO

La Balanza comercial en el en el año 2016, registro un superávit de USD 1.247 millones, que representa 1.3% del PIB, mientras que en el año 2015 registro un déficit de 2.3% del PIB. Este superávit es a consecuencia de una mayor disminución de las importaciones 24%, frente a la disminución de las exportaciones 8.4%

El flujo de remesas que ingreso al País durante el año 2016 ascendió a USD 2.525 millones, cifra superior en 6.19% al valor observado en el periodo de 2015 que fue de USD 2.378 millones. El aumento del flujo de remesas observado en el año 2016, se atribuye a la situación económica de los países de residencia de los emigrantes ecuatorianos como EEUU, España e Italia.

SECTOR FISCAL

Los ingresos totales del sector público no financiero (SPNF) en el 2016 suman USD 24.237,3, al comparado con el año 2015 existe una disminución de USD 4.771,2, lo que representa el -16,4%, afectado principalmente por los ingresos petroleros que disminuyeron en 30% y los ingresos no petroleros en 10,3%.

La deuda externa tanto pública como privada a diciembre de 2016, alcanza USD 33.930 millones, con un crecimiento en relación al año anterior del 22% y representa el 35% del PIB. La estructura de la deuda externa en su orden es privada 24% y pública 76%, esta última con crecimientos anuales superiores a la privada.

SECTOR MONETARIO FINANCIERO

La Reserva Internacional en el 2016 creció en 70,63% en comparación con diciembre 2015; es decir, pasó de USD 2.495,96 millones a USD 4.258,85 millones, de esta manera desvió la tendencia a la baja de los últimos 2 años. La estructura de la Reserva Internacional está determinada por la posición neta en divisas con el 87%, Oro 11% y otros un 2%.

SECTOR

El eje principal de negocio de CELYASA es la comercialización de productos de consumo masivo con un enfoque muy fuerte a productos alcohólicos y complementos de estos; dentro de este contexto la situación macroeconómica del Ecuador ha influenciado fuertemente dado que el índice de desempleo ha crecido, la industria y el comercio ha reducido sus ingresos, el estado ha recaudado menos impuestos, la inversión del sector público disminuyó, el sector petrolero ha disminuido fuertemente sus inversiones y sus ingresos, se incrementó la tarifa del IVA en 2 puntos, se extendieron las salvaguardas, todos estos acontecimientos se resumen en un menor consumo de la población y si a este escenario le agregamos que a inicios del año 2016 el sector financiero restringió mucho el apoyo al sector comercial ocasionando que los canales como distribuidores y mayoristas sean mucho más cautelosos en el momento de adquirir sus mercaderías, dentro del sector nuestro esta Cervecería Nacional cuyos ingresos por primera vez en muchos años presentan una disminución cercana al 9% y en volumen de cajas se estima tuvieron un decrecimiento mayor al 20%.

CELYASA

ELEMENTOS FINANCIEROS DESTACADOS

Dentro del ámbito financiero CELYASA presenta sus principales indicadores de gestión frente al año 2015 de la siguiente manera:

El índice de solvencia pasa de 1 a 0,82, el capital de trabajo presenta un decrecimiento muy fuerte pasando de 25.520,58 a -1.143.662,21, el índice de prueba ácida pasa de 0,76 a 0,64, el endeudamiento se incrementa de 67,2% a 75,4%.

Dentro del Estado de Resulta Integral se presentan los siguientes cambios:

El análisis desprende que el costo de ventas se pasó de 83,2% a 83,7%, el gasto de ventas, se incrementó 1,2 puntos sobre las ventas y en términos monetarios se incrementa 4,8%, el gasto de distribución, se incrementó 0,2 puntos sobre las ventas y en términos monetarios se redujo 10,5%, el gasto de ruta, se incrementó 0,2 puntos sobre las ventas y en términos monetarios se redujo 12,7%, el gasto de administración, se incrementó 1,2 puntos sobre las ventas y en términos monetarios se redujo 3%.

PERSPECTIVAS 2017

Si bien el 2017 se presenta un año complicado macroeconómicamente, y dentro de la Empresa ya se han corregido un sin número de irregularidades debido a la falta de control y seguimiento que oportuno, estamos seguros que tendremos mejores resultados y así lograr cambiar la tendencia negativa del negocio.

Adicionalmente creemos que con la implementación de la disciplina operativa se lograran tener mejores resultados en la distribución horizontal. Se han conseguido mejores acuerdos comerciales con todos los proveedores que significarían incremento de márgenes y de volumen.

Agradecemos la confianza depositada a la Administración de la compañía.

Cuenca, 2017

