

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS
CORPABE S.A
INFORME DEL GERENTE
SOBRE EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2015

A los señores Accionistas;

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias, pongo en su conocimiento el informe de Gerencia correspondiente al ejercicio fiscal 2015.

El año 2015 se caracterizó por una baja de consumo general de productos lácteos por diferentes causas, entre las cuales se encuentran la implementación de los semáforos, y la baja liquidez en la economía sobretudo el segundo semestre , que se reflejó en la falta de pago por parte del Estado por la venta a los programas de Gobierno, sin embargo de ellos con un esfuerzo muy importante mediante todas las gestiones realizadas y la comprensión de nuestros proveedores, logramos obtener resultados positivos. Los resultados obtenidos son fruto de todo el esfuerzo y compromiso con el cual la compañía lleva a cabo sus actividades fundamentadas siempre en el estricto cumplimiento de todas las disposiciones de la Junta General, del Directorio y del cumplimiento cabal de toda la normativa legal aplicable.

Con las inversiones culminadas a la finalización de año 2015 CORPABE se convierte en una planta estratégica para la industria de bebidas ecuatoriana y en especial para el sector lácteo del país.

PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Al cierre del 2015 nuestra planta industrial puede procesar productos en formatos tetrapak de 1000ml, 200ml y 65 ml y productos en funda con formatos desde los 200ml hasta los 1000 ml procesados en UHT (Ultra high Temperature) colocando productos de una muy alta calidad en el mercado.

Al cierre del 2015 la compañía facturo 55.485,133 unidades de producto fabricadas en los formatos antes mencionados generando una producción superior en un 86% a la registrada en el año 2014.

Durante el 2015 la planta recibió 13.141,635 litros de leche registrando un crecimiento del 222% frente al 2014.

Durante los meses de más alta demanda recibimos el apoyo de plantas como Nestle, Lácteos San Antonio entre otras que maquilaron nuestros productos.

Las ventas registradas al cierre del 2015 fueron de US\$ 18,553.559 evidenciando un importante crecimiento frente a los registrados en el 2014 de US\$ 5,796.498

MERCADO DE EXPORTACIÓN.

Como sucedió en los pasados ejercicios 2013 y 2014 continuamos exportando leche en formato UHT entera y descremada a Venezuela alcanzando en este año un volumen de 1,092.984 litros. Seguiremos insistiendo en generar nuevas oportunidades para el ejercicio 2016. Venezuela aun cuando es el mejor mercado por cercanía y precio, continúa siendo un mercado de alta complejidad, esto hace que nuestra política de operar con pagos anticipados o cartas de crédito confirmadas siga siendo aplicada con firmeza y sin excepciones.

NEGOCIOS CON EL ESTADO

En este periodo ganamos varios procesos de licitación para compra de leche UHT en formato de 200 ml destinados al "Programa de Alimentación Escolar - PAE", administrado por el Instituto de Provisión de Alimentos - IPA atendiendo al Estado con la provisión de aproximadamente 44.6 millones de unidades de leche UHT en sabores de vainilla y fresa fortificadas con hierro y vitaminas, además de leche entera, todos los contratos se han entregado de manera puntual sin ningún inconveniente y han concluido en orden de acuerdo a la ley.

Es importante anotar que las ventas a los programas de desayuno escolar son un aporte muy importante para la alimentación de los niños ecuatorianos y que estos contribuyen no solo a la compra de leche sino también para mejorar el desempeño de los estudiantes.

Las ventas al estado son muy importantes para las distintas Industrias lácteas, sin embargo los últimos 4 meses del año fueron muy difíciles en cuanto a la recuperación de los cobros, lo que causó inconvenientes en la liquidez de la empresa. Es importante mencionar a ustedes señores accionistas que a la fecha de este informe toda esta cartera ha sido recuperada en efectivo.

VENTA AL CONSUMO

Seguimos produciendo las marcas blancas de Corporación Favorita en productos como leche entera, semidescremada, deslactosada y crema de leche, procesadas tanto en funda como en cartón UHT marca Supermaxi, AKI, La Original y Sanna. Hoy en día ampliamos nuestra oferta con la producción de avenas, comercializadas con las marcas AKI y Supermaxi.

Nuestra marca TILA se mantuvo durante el 2015 con sus líneas de leche entera y semidescremada en formato de un litro, con leche de sabores y entera en formato 200 ml establecimos una alianza para distribución con La Fabril, aumentando la participación en los principales supermercados y con sus primeros pasos en mercado tradicional que dan señales alentadoras para los años venideros.

Continuamos en el mercado con "Ordeño Premium" en formato de litro y en versiones entera, semidescremada, descremada y deslactosada, meticulosamente seleccionada y con una promesa de valor diferente para nuestros clientes por ser una leche con un origen natural garantizada por provenir de ganado alimentado a base de pastos

Para el 2016 vemos opciones de crecimiento en este mercado y continuamos en la búsqueda y el fortalecimiento de las alianzas estratégicas que apuntalan nuestra presencia en el mercado.

SERVICIO DE MAQUILA

Nuestra planta durante el 2014, maquiló para los principales participantes en el mercado ecuatoriano de jugos, durante el 2015 estas operaciones crecieron afianzadas principalmente en la tecnología y versatilidad de la maquinaria y equipos, el servicio otorgado por nuestro equipo de colaboradores que, en conjunto, lograron generar toda la confianza para que las empresas que nos deleguen la fabricación de productos con sus marcas a sus clientes.

Es así que durante este periodo hemos firmado contratos especializados de servicios de fabricación con empresas líderes en el mercado de consumo

Durante el venidero 2016 esperamos concretar nuevos contratos con clientes nacionales e internacionales de primer nivel. El servicio a empresas

que tienen marcas ya reconocidas en el mercado pasa a ser para nosotros una línea importante de negocio.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre 2015 Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A. ha cumplido con todas las obligaciones dispuestas en la ley en todo lo relacionado a propiedad intelectual y derechos de autor.

ASPECTOS FINANCIEROS

Aumentos de Capital

Capitalizamos durante el 2015 aportes por \$1.729.950 dólares concluyendo con las gestiones de capitalización pendientes al cierre del ejercicio anterior, con esto el capital pagado de CORPABE asciende a \$3,255.950 dólares.

INFORME ECONOMICO FINANCIERO 2015.

BALANCE GENERAL:

CORPABE S.A. dando cumplimiento a las disposiciones dictadas por la Superintendencia de Compañías preparó sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIF.

El ACTIVO TOTAL, asciende a \$12,845.577 dólares y tiene como principales rubros a Propiedades y Equipos (netos) por \$4,914.637 dólares y cuentas por cobrar de \$5,403.032 dólares. Los inventarios al cierre del ejercicio se ubicaron en \$2,108.053 dólares.

Durante este 2015 las inversiones en maquinaria y equipo hechas en Corpabe que son apalancadas por su principal accionista El Ordeno S.A le permitirán a esta compañía mantener su crecimiento y tomar una posición competitiva en los mercados convirtiéndose hoy día en la planta más moderna de procesamiento Tetra Pak disponible en el Ecuador.

ACTIVOS FIJOS.- Este rubro se ubica en el año 2015 en \$4,914.632 dólares.

CARTERA.- Nuestra cartera total al cierre del ejercicio es de \$5,403.032 dólares al cierre del 2015, esto es el resultado principalmente de la falta de pago del gobierno nacional en todos los contratos vigentes a esa fecha hecho conocido públicamente.

Me es grato mencionar a ustedes señores accionistas que a la fecha de esta asamblea hemos logrado recuperar mediante cobro efectivo un alto porcentaje de toda esa cartera lo que nos ha permitido recuperar la fluidez de caja requerida por el negocio aunque no al ciento por ciento como desearíamos.

INVENTARIOS.- El total de inventarios de la compañía al cierre del ejercicio es de \$2,108.053 dólares compuesto principalmente producto terminado e insumos de consumo frecuente en nuestros procesos de producción.

PASIVO.- El pasivo total al cierre del ejercicio es de \$ 8,817.448 dólares siendo casi en su totalidad pasivos corrientes especialmente obligaciones con proveedores de insumos y con el Ordeño S.A. por provisión de materia prima.

PATRIMONIO.- El patrimonio de la compañía al cierre del ejercicio es de \$4,028.129 dólares correspondiente en su mayoría a Capital suscrito y pagado por \$ 3,255.950, Reservas por \$66,525 dólares. Resultados acumulados por \$ 705,654.

ESTADO DE RESULTADOS:

- **Ingresos:** Los ingresos totales del ejercicio fueron de \$18,553.559 dólares resultados principalmente de la venta de leche líquida.
- **Costo de Ventas:** Ascende durante el año 2015 a \$ 16,064.499 dólares.
- **Gastos:**
 - Los Gastos de operación: Suman \$ 2,078.360 dólares.
- **Utilidad antes de impuesto a la renta:** De la compañía asciende a \$410.700 dólares.

- **Utilidad Neta:** Es de \$393.898 dólares que deducida lo dispuesto por ley referente a reserva legal por \$39,390 deja una utilidad a disposición de accionistas por \$354.508 dólares.

INDICES FINANCIEROS:

- Índice de liquidez: Al cierre del 2015 se ubica en 0,897
- Rotación de cartera: Se ubica en un promedio de aproximadamente 106 días.
- Rotación de inventarios: se ubicó en alrededor de 48 días durante este 2015.
- Endeudamiento: Nuestro pasivo total frente a nuestro activo total es de un 68.6%.

RECOMENDACIONES:

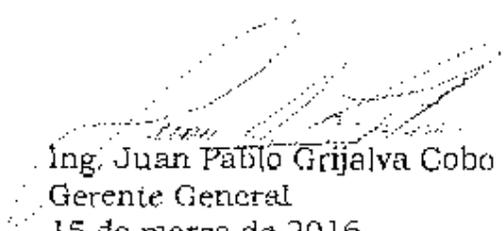
Me permito recomendar a la Junta el acoger el pedido del Directorio que luego de examinar los estados financieros resolvió en cuanto a las utilidades del ejercicio recomendar a la Junta General que las mismas sean mantenidas como parte importante de la liquidez de la Compañía para lo cual deberían pasar a formar parte de las reservas facultativas o aumentar el capital social de la empresa, pues las perspectivas económicas del año 2016 hacen prever dificultades en el mercado y con seguridad restricciones en las facilidades por parte del sistema financiero.

AGRADECIMIENTO

Mi especial agradecimiento al Directorio de El Ordeño, a cada uno de miembros, de manera especial a su Presidente Marcelo Peña Durini por el permanente apoyo de las acciones emprendidas y a todos los funcionarios de todos los departamentos, empleados y trabajadores por su dedicación, esfuerzo y responsabilidad.

Quiero terminar este informe agradeciendo en forma especial a las familias de los funcionarios y colaboradores de la compañía, a mi esposa y mi familia y a Dios porque vemos como cada día obra en el desarrollo y crecimiento de nuestra compañía.

Atentamente,



Ing. Juan Pablo Grijalva Cobo
Gerente General
15 de marzo de 2016