

**CORPORACION ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS
CORPABE S.A.**

INFORME DE GERENCIA GENERAL

EJERCICIO FISCAL 2017

A los señores Accionistas

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias, pongo en su conocimiento el informe de Gerencia correspondiente al ejercicio fiscal 2017.

Desempeño comercial.

Los ingresos operacionales de Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A. en el ejercicio económico 2017 fueron de \$54,705.073 dólares.

Durante el 2017 abastecimos de manera muy importante al Consorcio de Alimentación Escolar Ordeño Portesari que fue adjudicado en 5 agregados territoriales de los 7 que participamos, para atender durante 2 años, hasta 508'630.852 raciones alimenticias para el ciclo escolar costa y sierra, la atención se centra en 1,230.931 niños y niñas de 7.432 escuelas de las provincias de Esmeraldas, Manabí, Santo Domingo, Carchí, Imbabura, Azuay, Cañar, Loja, El Oro, Sucumbios, Morona Santiago y Zamora Chínchipe.

Es importante anotar que las ventas a los programas de desayuno escolar son un aporte muy importante para la alimentación de los niños ecuatorianos, ya que contribuyen no solamente a la compra de leche a los productores, sino que además genera futuros consumidores, mejora el desempeño de los estudiantes y, en algunas zonas, sobre todo rurales, es el único alimento que reciben en el día.

Este es un gran desafío que nos llena de entusiasmo, responsabilidad, compromiso precisamente porque va en la línea de nuestro modelo de generar bienestar.

Durante este 2017 seguimos presentes en las perchas de los principales supermercados a nivel nacional como son Supermaxi, Aki, TIA y Santa María y continuamos con las producciones de las marcas blancas para los supermercados de Corporación Favorita.

Hoy en día nuestros productos están enfocados en acompañar a nuestro consumidor durante todas las etapas de su vida aportando además de

una excelente calidad un alto agregado funcional, es por ello que nuestras leches líquidas UHT, enriquecidas con DHA, que es un ácido graso omega 3 que brinda beneficios importantes como son el facilitar el mejorar la memoria y apoyar el desarrollo neuronal de los niños en estado de gestación entre muchos otros beneficios han logrado crecer significativamente en sus ventas.

Con este tipo de proyectos buscamos llegar al mercado con una oferta de valor diferenciada de nuestros competidores y comprometida con el bienestar de nuestros consumidores.

Vemos que el 2018 llega con mayores opciones de crecimiento en este mercado y por ello es muy importante el fortalecimiento de las alianzas estratégicas que apuntalen nuestra presencia.

INVERSIONES

Durante el 2017 se realizaron inversiones importantes en la compañía, destinadas principalmente a aumentar nuestra capacidad, disponibilidad e innovación en el procesamiento, elevando los estándares de calidad en la elaboración de nuestros productos. Próximamente sacaremos al mercado líneas de productos que actualmente se importan. Nuestros equipos tanto de pasteurización y descremado, así como de mezcla, proceso, llenado, encartonado de la planta UHT, de marca Tetra Pak, son de última generación, lo que nos ha convertido en una de las plantas más modernas y la más versátil del país.

RECURSOS HUMANOS, PROCESOS Y CERTIFICACIONES

Nuestra guía de trabajo diario es la vivencia de nuestros valores que son: CONFIANZA, SOLIDARIDAD, INNOVACIÓN, UNIÓN Y RESPETO. De manera permanente afirmamos estos conceptos en nuestros trabajadores buscando que cada colaborador tome plena conciencia de lo importante que es su trabajo, y que su bienestar genera bienestar a miles de familias en el campo, a más de un millón de niños y niñas a través del programa de alimentación escolar y a todos nuestros clientes.

Es importante mencionar que la organización continúa cumpliendo de manera estricta con toda la normativa legal aplicable y los requerimientos expedidos por el Ministerio de Relaciones Laborales y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; en estos aspectos recibimos auditorías permanentes de los órganos de control, lo que nos permite siempre mejorar. De igual manera, nuestro sistema de seguridad y salud ocupacional ha estado plenamente operativo.

Estamos convencidos de que el esfuerzo que realizamos por potenciar el talento de nuestros colaboradores se traducirá en mejores resultados para nuestros clientes, por ello tenemos implementado un programa

coordinado de evaluación continua y capacitación permanente, así como un esquema completo de formación continua de líderes.

Transformación Digital del Grupo El Ordeno.

Uno de los proyectos más ambiciosos del 2017 fue la implementación del ERP SAP en su última versión S4Hana, la compañía comenzó a operar con este sistema integrado el 1ero de octubre de 2017 con mucho éxito y con agrado podemos decir que es uno de los mejores proyectos de este tipo ejecutados no solo en Ecuador, sino en la región andina. Me es grato mencionar a ustedes señores accionistas que nuestro sistema SAP S4Hana permitirá soportar la expansión y crecimiento de la compañía hacia nuevas líneas de negocio e incluso en distintos países de la región.

Auditorías y Certificaciones

Contamos con las principales certificaciones que las plantas de alimentos pueden obtener como son: Buenas Prácticas de Manufactura - BPM y Control de Puntos Críticos - HACCP, ISO 22000 y FSSC 22000 (Food Safety System Certification).

Todos estos certificados avalan la calidad de procesos y productos y nos abren las puertas para mercados en el exterior.

En cuanto a registros sanitarios, marcas y diseño de etiquetas continuamos incrementando el portafolio de nuestros productos tanto para mercado local como internacional. Contamos con registros sanitarios y etiquetas aprobadas para todas las categorías de leche de cartón en UHT en diferentes presentaciones y para todas las categorías en funda, crema de leche, y bebidas de origen lácteo y no lácteo de sabores.

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

Al 31 de diciembre 2017 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

Capital

En CORPABE el capital suscrito y pagado se mantiene en \$3,253.950 de dólares.

Convenio de Factoring Electrónico con Corporación Financiera Nacional CFN.

La compañía en años anteriores suscribió un convenio para que nuestros proveedores puedan negociar liquidez inmediata de sus facturas a través de Corporación Financiera Nacional CFN a un costo financiero muy competitivo, este convenio a la fecha sigue renovándose con resultados muy positivos tanto para la empresa como para los proveedores.

CORPABE S.A.

INFORME ECONOMICO FINANCIERO 2017.

BALANCE GENERAL:

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

El ACTIVO TOTAL, asciende a \$41,965,927 dólares, de estos \$26,973,535 son activos.

ACTIVOS NO CORRIENTES. - Este rubro se ubica en el año 2017 en \$14,992,392 dólares de los cuales \$14,988,287 corresponden a inversiones maquinarias y equipos.

CARTERA. - Nuestra cartera comercial neta y otras cuentas por cobrar al cierre del 2017 es de \$5,973,867

PASIVO. - El pasivo total de Corpabe S.A al cierre del ejercicio es de \$34,300,880 dólares siendo \$26,729,481 dólares pasivos corrientes y la diferencia de \$7,571,399 pasivos no corrientes.

PASIVO CORRIENTE.- Los principales componentes son los vencimientos corrientes con plazos menores a doce meses de nuestros pasivos bancarios y financieros por \$13,495,677 dólares y cuentas por pagar a proveedores de materias primas, insumos y servicios propios del negocio por \$12,000,363 dólares

PASIVO NO CORRIENTE. - Aquí vemos principalmente los vencimientos con plazos mayores a doce meses de nuestra deuda financiera, bancaria y los vencimientos de largo plazo con Tetrapak por \$7,287,459 dólares.

PATRIMONIO. - El patrimonio de la compañía al cierre del ejercicio es de \$7,665,047 dólares correspondiente en su mayoría a capital suscrito.

ESTADO DE RESULTADOS:

- **Ingresos:** Los ingresos del ejercicio fueron de \$34,705,073 dólares.
- **Costo de Ventas:** Ascende durante el año 2017 a \$ 42,337,141 dólares.
- **Gastos:**
 - Los gastos generales como son administrativos y de ventas suman \$10,167,767 dólares.
 - Los gastos financieros: Suman \$ 618,139 dólares.
- **Impuesto a la renta:** El impuesto a la renta del ejercicio 2017 de la compañía asciende a \$ 476,176 dólares.
- **Utilidad Neta:** El resultado neto de la compañía es de \$1,648,491 dólares que deducido lo dispuesto por ley referente a reserva legal por \$168,649 deja una **utilidad** a disposición de accionistas por \$1,517,842 dólares.

GARANTIAS:

Al cierre del 2017 tenemos operaciones de crédito con Banco Internacional, Banco de Guayaquil y Produbanco.

Todas nuestras operaciones al cierre del 2017 tienen prendas industriales de maquinaria y prendas comerciales de inventario.

INDICES FINANCIEROS:

- **Índice de liquidez:** Al cierre del 2017 se ubica en 1,01 demostrando que la compañía cuenta con suficientes recursos para operar con normalidad.
- **Rotación de cartera:** Se ubica en un promedio de aproximadamente 39 días.
- **Rotación de inventarios:** se ubicó en alrededor de 93 días durante este 2017.

- **Endeudamiento:** Nuestro pasivo total frente a nuestro activo total es de un 81.7%. Este indicador refleja el esfuerzo que ha hecho la compañía durante el 2017 en conseguir recursos para operar con la mayor normalidad posible sin detener las inversiones planeadas para su crecimiento y gestionar adecuadamente su capital de trabajo frente al gran retraso del gobierno en cancelar sus obligaciones.

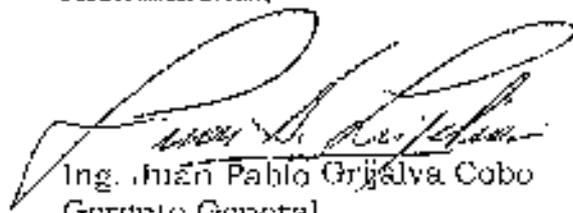
RECOMENDACIONES:

Me permito sugerir a la presente Junta General el no repartir dividendos sino registrar el 100% de la utilidad disponible como parte de las reservas facultativas de la compañía.

AGRADECIMIENTO

Mi especial agradecimiento al Directorio de la compañía, a cada uno de sus miembros, de manera especial a su presidente Marcelo Peña Durini por el permanente apoyo de las acciones emprendidas.

Atentamente,



Ing. Juan Pablo Grijálva Cobo
Gerente General
28 de marzo de 2018