

CORPORACION ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.
INFORME DE GERENCIA GENERAL

EJERCICIO FISCAL 2018

A los señores Accionistas

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias, pongo en su conocimiento el informe de Gerencia correspondiente al ejercicio fiscal 2018.

Este año ha estado matizado por varias dificultades, el exceso de producción de leche en el campo y la reducción en la compra de materia prima por parte de las industrias, la desaceleración del consumo en general, la demora en el pago por parte del gobierno, el restringido acceso al crédito y el exceso de oferta de todas las industrias participantes en el mercado han sido las variables mas representativas que marcaron el rumbo de nuestras decisiones en el 2018, por lo tanto señores accionistas el esfuerzo realizado por el directorio y por la administración estuvo enfocado de manera permanente en generar la mayor eficiencia posible en todos nuestros procesos, maximizar rentabilidad y en el estricto cuidado de nuestra liquidez.

MATERIA PRIMA

Durante el 2018 nuestra compra de materia prima fue un 10% mayor a la realizada en 2017, el destino de esta recepción fue el procesamiento de leche líquida y a la fabricación de los productos del Programa de Alimentación Escolar PAE que continuo con un volumen importante en este 2018.

Nuestra operación de compras continua cimentada en nuestro modelo empresarial, asociativo e incluyente que apoya permanentemente a cerca de 6000 pequeños productores y sus familias ubicados en 11 provincias del país, organizados mediante grupos asociativos, quienes continúan recibiendo capacitación, transferencia de tecnología, mejoramiento genético, seguro de accidentes, líneas de crédito, entre otros, caracterizando el concepto diferenciador del grupo El Ordeño frente a otras industrias lácteas.



Como en años anteriores cumplimos de manera estricta las disposiciones emitidas por los entes de control relacionadas con la calidad y con el cumplimiento societario y tributario.

MERCADEO Y VENTAS

Los ingresos operacionales de Corporación Ecuatoriana de Alimentos y Bebidas CORPABE S.A. en el ejercicio económico 2018 fueron de \$60,026,496 dólares.

Negocios con el Estado

Como fue de su conocimiento en 2016, el Consorcio formado por el Ordeño y Alimentos Fortificados Fortesan recibió del Gobierno Nacional la adjudicación para el abastecimiento de productos y la administración logística de la alimentación escolar, la responsabilidad de FORTESAN, corresponde a la producción de los sólidos.

En octubre de 2018 el Presidente Lenin Moreno comprometió el aumento en el volumen de la leche direccionada al programa de alimentación escolar suprimiendo en su totalidad los jugos de fruta y reduciendo a la mitad la demanda de bebidas con leche y cereales que son hoy en día sustituidas directamente con leche, esto si bien ayuda a que las industrias que participan directamente en la provisión de raciones compren y entreguen más leche también reduce sus márgenes ya que la leche es más costosa que los dos productos sustituidos y el precio promedio por ración pagado por el Ministerio de Educación no ha aumentado.

Este contrato venció en diciembre 2018 y fue prorrogado por el Ministerio de Educación hasta fines de junio de 2019, hoy en día las autoridades pertinentes están trabajando en nueva licitación que confiamos posteriormente sea comunicada.

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

Venta al Consumo

Durante este 2018 hemos trabajado en la consolidación de nuestra marca "El Ordeño", 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 y Corporación El Rosado.

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 marca Ordeño, 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 2019 llega con grandes desafíos al momento de ejecutar una exitosa implementación comercial, debemos ser extremadamente eficientes para poder rentabilizar esta operación en el mercado tradicional el mismo que vemos el día de hoy con mucha expectativa y con una importante oportunidad de crecimiento.

Mercado Industrial Privado

Continuamos honrando los contratos especializados de "servicios de fabricación o maquila" que tenemos en vigencia con empresas líderes en el mercado de consumo. Nuestra planta UHT, durante el 2018, maquiló para los principales participantes en el mercado ecuatoriano de jugos, avenas y bebidas basados en operaciones que crecieron afianzadas principalmente en la tecnología y versatilidad de la maquinaria, equipos y el servicio otorgado por nuestros colaboradores que, logró generar toda la confianza para que estas empresas nos deleguen la fabricación de sus productos con sus marcas.



INVERSIONES

Durante el 2018 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. Nuestros equipos 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

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.

Es importante mencionar que realizamos un gran esfuerzo por potenciar el talento de nuestros colaboradores, por ello tenemos implementado un programa coordinado de evaluación continua y capacitación permanente.

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.

DONACIONES

Como empresa comprometida con el bienestar integral de la sociedad ecuatoriana, en Corpabe contribuimos anualmente con varias fundaciones y organizaciones de ayuda social, entregando productos que aportan al mejoramiento nutricional como son el Club Rotario, Fundación Resurgere, Aldeas SOS, Fundación Azulado entre otros.

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

Al 31 de diciembre 2018 Corpabe ha cumplido con todas las obligaciones dispuestas en la ley en todo lo relacionado a propiedad intelectual y derechos de autor.

ASPECTOS FINANCIEROS

Capital

Al cierre del 2018 el capital suscrito de la compañía se ubicó en \$3,755,950 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 que hoy en día a través de este sistema pueden acceder a liquidez de manera inmediata inclusive cuando nos vemos afectados por los retrasos que tiene el Gobierno Nacional en pagar.

Señores accionistas, el presente informe es una reseña de todos los esfuerzos e inversiones realizada, de los retos y de los desafíos enfrentados. Contamos con

un equipo talentoso de colaboradores muy comprometidos con sus labores y objetivos, contamos también con un selecto grupo de proveedores que son parte fundamental de nuestras operaciones diarias, mantenemos una de las plantas más modernas de operación UHT en Ecuador y para este 2019 tenemos como objetivo consolidar de manera eficiente y rentable todas nuestras operaciones y en especial el abastecimiento de los programas de desarrollo cuya ejecución tenemos a cargo hoy.

CORPABE S.A.

INFORME ECONOMICO FINANCIERO 2018.

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 \$40,549,768 dólares, de estos \$25,996,286 son activos corrientes y \$14,553,482 corresponden a activos de largo plazo.

ACTIVOS NO CORRIENTES. - Este rubro se ubica en el año 2018 en \$14,553,482 dólares que corresponden a activos fijos.

CARTERA. - Nuestra cartera comercial neta al cierre del 2018 es de \$1,825,531 dólares.

PASIVO. - El pasivo total de Corpabe S.A al cierre del ejercicio es de \$34,078,289 dólares siendo \$25,948,695 dólares pasivos corrientes y la diferencia de \$8,129,594 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 \$15,417,638 dólares y cuentas por pagar a proveedores de insumos y servicios propios del negocio por \$8,529,964 dólares

PASIVO NO CORRIENTE. - Aquí vemos principalmente los vencimientos con plazos mayores a doce meses de nuestra deuda financiera y bancaria por \$6,859,980 dólares.

PATRIMONIO. - El patrimonio de la compañía al cierre del ejercicio es de \$6,471,479 dólares correspondiente en su mayoría a Capital suscrito.

ESTADO DE RESULTADOS:

- **Ingresos:** Los ingresos del ejercicio fueron de \$60,026,496 dólares resultados **principalmente** de la venta de leche líquida y leche destinada a UHT para programas de gobierno.
- **Costo de Ventas:** Ascende durante el año 2018 a \$ 46,015,926 dólares.
- **Gastos:**
 - Los gastos generales como son administrativos y de ventas suman \$10,148,979 dólares.
 - Los gastos financieros: Suman \$ 1,093,439 dólares.
- **Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta:** asciende a \$2,916,032 dólares.
- **Participación a trabajadores:** La participación a trabajadores generada por la compañía es de \$437,405 dólares.
- **Impuesto a la renta:** El impuesto a la renta del ejercicio 2018 de la compañía asciende a \$ 622,559 dólares.
- **Utilidad Neta:** El resultado neto de la compañía es de \$1,856,069 dólares que deducido lo dispuesto por ley referente a reserva legal por \$185,607 deja una **utilidad** a disposición de accionistas por \$1,670,462 dólares.

GARANTIAS:

Al cierre del 2018 tenemos operaciones de crédito con Banco Internacional, Banco de la Producción y Banco de Guayaquil.

Estas operaciones de crédito están respaldadas en prendas comerciales e industriales de maquinaria e inventarios.

INDICES FINANCIEROS:

- **Índice de liquidez:** Al cierre del 2018 se ubica en 1,00 demostrando que la compañía cuenta con suficientes recursos para operar con normalidad.
- **Rotación de cartera:** Se ubica en un promedio de aproximadamente 110 días.
- **Rotación de inventarios:** se ubicó en alrededor de 45 días durante este 2018.

- Endeudamiento: Nuestro pasivo total frente a nuestro activo total es de un 84%. Este indicador refleja el esfuerzo que ha hecho la compañía durante el 2018 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 sumado a la baja de liquidez que presentó el mercado financiero.

RECOMENDACIONES:

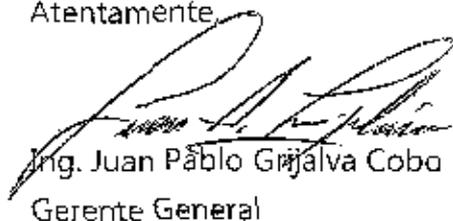
Me permito sugerir a la presente Junta General, el acoger el pedido del Presidente que consiste en cuanto a las utilidades del ejercicio 2018 en que el 100% sean contabilizadas como parte de las reservas patrimoniales de la compañía.

AGRADECIMIENTO

Mi especial agradecimiento al Directorio de Corpabe, a cada uno de miembros, de manera especial a su presidente Marcelo Peña Durini por el permanente apoyo de las acciones emprendidas, al grupo selecto de ejecutivos por su apoyo permanente a esta gestión, por su dedicación, profesionalismo, lealtad y compromiso en especial al Ing Eduardo Zaldumbide, al Ing Rolando Mosquera, al Eco. Hugo Grijalva y a todos los funcionarios, empleados y trabajadores de todos los departamentos por su dedicación, esfuerzo y responsabilidad, a nuestro asesor legal Dr. Ricardo Izurieta y a las instituciones financieras Banco del Pichincha, Banco Internacional, Banco de Guayaquil y Corporación Financiera Nacional CFN que han apoyado nuestra gestión.

Quiero terminar este informe agradeciendo en forma especial a las familias de los funcionarios y colaboradores de Corpabe, a mi esposa y mi familia y a Dios.

Atentamente,



Ing. Juan Pablo Grijalva Cobo
Gerente General

11 de marzo de 2019

