



Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias que rigen el desenvolvimiento de la empresa, nos permitimos presentar a vuestra consideración el siguiente resumen de actividades sobre los más importantes aspectos vinculados con los procesos administrativos, productivos y financieros operados durante el período 2017.

1. GENERALIDADES DEL ENTORNO ECONÓMICO

Los resultados negativos registrados al cierre del ejercicio económico del Ecuador en el 2016, fueron el preludio de lo que ocurriría en el año 2017. En el primer cuatrimestre, se incrementó la inversión y el gasto público bajo los mismos esquemas de años anteriores: endeudamiento externo y utilización de fondos públicos y privados.

La campaña electoral, cuyo proceso se desarrolló dentro de amplias denuncias de supuestos casos de corrupción que vincularon especialmente a altos funcionarios del sector público, fue el escenario propicio para privilegiar el gasto sin medir sus consecuencias. La generación de empleo basada en la reactivación económica fue el punto de coincidencia de las ofertas de los principales candidatos a la presidencia de la República.

A partir del mes de enero entró en vigencia el acuerdo comercial con la Unión Europea y con ello, el complejo proceso de adecuar la legislación comercial acorde a las reglas de juego convenidas. Este factor si bien abrió las puertas para futuras exportaciones, presionó gradualmente a la producción nacional frente a ofertas similares originarias de esos mercados.

A partir del mes de junio, se extinguieron importantes fuentes de ingreso para el Fisco como: la contribución solidaria para la reconstrucción de Manabí y Esmeraldas afectadas por el terremoto del 16/abril/2016; las salvaguardas por balanza de pagos;

y, los dos puntos del Impuesto al Valor Agregado IVA, con lo cual crecieron las necesidades de recursos que se estimaron de impostergable financiamiento por el orden de los 12.5 mil millones de dólares.

El nuevo Gobierno asumió el mando el 24 de mayo y poco tiempo después, denunció que las finanzas públicas contrastaban con las afirmaciones del anterior y que, para superar los graves desequilibrios y el altísimo endeudamiento, se requería del concurso de todos, que se aplicaría una cirugía mayor para desterrar la corrupción y que el nuevo liderazgo se ejercería con el diálogo y el respeto a la opinión ajena. Sin embargo, a través de su Ministro de Finanzas anunció la continuación de las políticas macroeconómicas del Gobierno cesante, un plan con una mínima estimación de crecimiento cuatrianual 2017-2020 del orden del 0.7% anual, pequeños ajustes en el gasto corriente, reducción de la inversión pública y una propuesta de reforma tributaria basada en impuestos que contribuyan a equilibrar ingresos y egresos, y que compensen la pérdida de los dos puntos del IVA. Estos anuncios se complementaron con el llamado a una consulta popular que posibilitaría la consolidación de la democracia en el país.

El sector productivo fue invitado a participar en el Consejo Consultivo creado por el Gobierno para lograr la corresponsabilidad en las propuestas tributarias. Lamentablemente, el proyecto que presentó el Ejecutivo a la Asamblea Nacional, según los representantes de la Cámara de la Producción, no recogieron en su gran mayoría los acuerdos a los que se habían llegado y públicamente expresaron su oposición al proyecto.

En medio de los factores señalados, el comportamiento de la economía fue recesiva, como se desprende de la tendencia a la baja de ciertos indicativos registrados a diciembre/17: variación anual del índice del precio al productor (IPP); índice de confianza del consumidor (ICE); índice de confianza empresarial; la tasa de crecimiento del PIB; y, el crítico encarecimiento de precios registrados en forma constante en la última década.

2. GESTIONES ADMINISTRATIVAS Y DE PRODUCCIÓN

- Los objetivos empresariales se midieron mediante el análisis de indicadores de gestión entre los que se destacan: el incremento de nivel de satisfacción de los clientes; los de productividad e inocuidad; la eficiencia productiva como resultado de la aplicación del Sistema OEE (OVERALL EQUIPMENT EFFECTIVENESS); de rentabilidad y crecimiento empresarial; y, el mejoramiento de las competencias del personal, cuyos resultados determinan acciones correctivas, preventivas y de mejoras. Sus evaluaciones trimestrales se realizaron sujetas a las matrices del Cuadro de Mando Integral y a los Sistemas de Calidad aplicados.
 - Se elaboraron nuevos productos en diferentes presentaciones, lo que le permitió a la compañía tener un más amplio portafolio de oferta y compensar la disminución de la demanda vinculada con la contracción de la economía en general.
 - Se realizaron auditorías de renovación de los certificados de calidad, previas a la transición de la ISO 9001:2008 a la 9001:2015; y la ISO 22.000:2005; Auditorías Internacionales de Calidad e Inocuidad y de Responsabilidad Social que responden a convenios con clientes; de Buenas Prácticas de Manufactura vinculadas al Ministerio de Salud Pública; y, Auditorías Internas sujetas al Sistema de Gestión de Calidad que se aplican en la compañía.
 - Se levantó documentación de soporte de los Procesos de Producción, Mantenimiento y Almacenamiento, sistematización de especificaciones técnicas de nuevos productos y actualización de las matrices de materias primas y materiales.
 - Se implementó el Proceso de Cadena de Suministros que garantiza la eficiente planificación de las actividades de: compras, manejo de inventarios, logística de transporte, almacenamiento de materias primas, materiales, productos semielaborados y terminados, desde el inicio del ciclo de adquisiciones hasta la entrega del producto final al cliente.
-

- En cumplimiento del plan de manejo ambiental y de las normativas pertinentes, se implementó un sistema de separación de las descargas industriales, mediante procesos de filtración.
- Se actualizaron los reglamentos de Seguridad y Salud Ocupacional y se fortalecieron las brigadas contra incendios, de primeros auxilios y de evacuación.
- Se gestionó ante los diferentes organismos de control del sector público, la aplicación de medidas que garanticen que los productos que se expenden en el país cumplan con las normas y reglamentos que redunden en beneficio del consumidor y de la industria formal.

3. COMERCIALIZACIÓN Y MERCADEO

Durante el año, se continuó con la dinámica sustentada en los objetivos de generación de nuevos productos alineados con la demanda y políticas de distribución, lo cual le permitió ampliar su portafolio de presentaciones con relación al año anterior en aproximadamente un 10%, productos que fueron dirigidos al mercado tradicional, a clientes estratégicos, autoservicios, y, cadenas de comida rápida.

4. RESULTADOS DEL PERÍODO

Las actividades productivas respondieron a la demanda del mercado cada vez más restrictivo y competitivo y a la ampliación de su portafolio en la búsqueda de generar mayores ingresos y como constan en los cuadros de Ventas, Estado de Pérdidas y Ganancias; y, Balance General que a continuación se detallan en los anexos 1 y 2, se registraron ventas por un total de US\$ 10'299.082,69 con una variación positiva con relación al año anterior del 9,40%, y con una utilidad neta de US\$ 1'125.901,31, a disposición de los señores Accionistas.

Finalmente debemos informales que durante el período se dio cabal cumplimiento a las resoluciones de la Junta General, del Directorio y más disposiciones legales y reglamentarias; se actuó con total sujeción a las normas sobre propiedad intelectual y derechos del autor; y, se tomaron todas las providencias para hacer frente a las cambiantes situaciones de la economía, a fin de que la empresa siga operando en condiciones de normalidad, dentro de sus objetivos y planes presupuestarios anuales.

Ing. Miguel Peña Valle
PRESIDENTE

Eco. Claudio Patiño Ledesma
GERENTE GENERAL

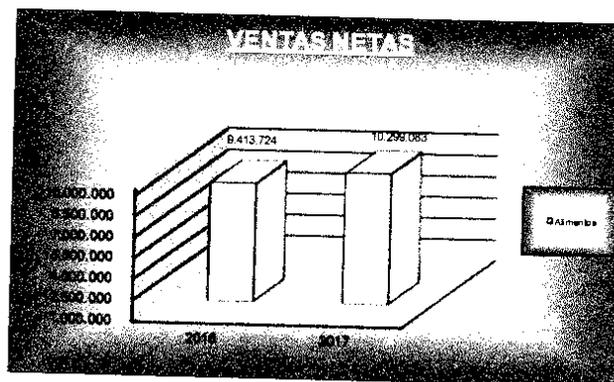
Cuenca, marzo de 2018

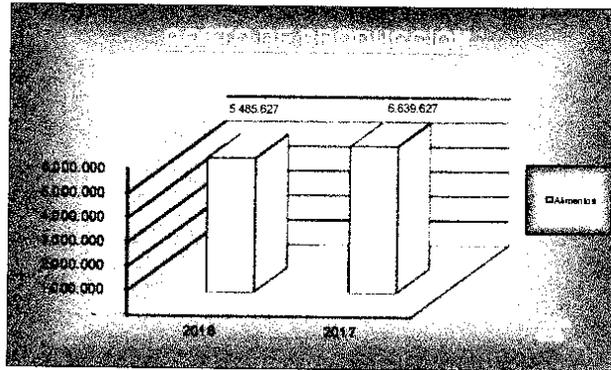
Adj.: lo indicado

ANEXO 1

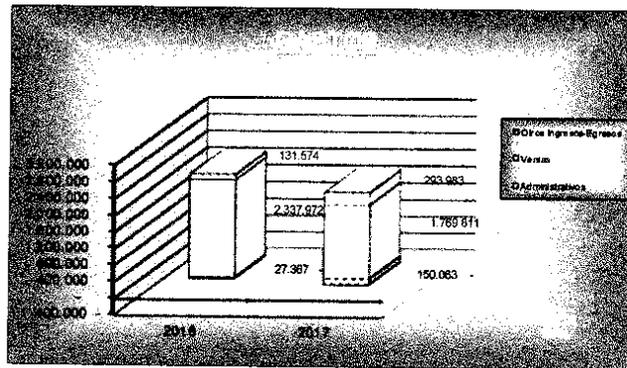
ESTADO DE RESULTADOS Y ANÁLISIS DE ALGUNOS INDICADORES

| ESTADO DE RESULTADOS 2017 VS 2016 Y VARIACIONES | | | |
|---|-------------------|------------------|-----------------|
| DETALLE | 2017 | 2016 | VARIACION |
| VENTAS NETAS | 10.299.083 | 9.413.724 | 885.359 |
| Costo de Ventas | 6.639.627 | 5.485.627 | 1.154.000 |
| Utilidad Bruta | 3.659.455 | 3.928.097 | -268.642 |
| GASTOS OPERACIONALES | 2.063.793 | 2.469.546 | -405.753 |
| Administrativos | 1.769.811 | 2.337.972 | -568.161 |
| Ventas y Publicidad | 293.983 | 131.574 | 162.408 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 1.595.662 | 1.458.551 | 137.111 |
| Otros Ingresos y Egresos | -150.063 | -27.367 | -122.696 |
| Utilidad del Ejercicio | 1.745.725 | 1.485.918 | 259.807 |
| 15% Participacion Trabajadores | -261.859 | -222.888 | -38.971 |
| Impuesto Renta | -357.965 | -349.701 | -8.264 |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 1.125.901 | 913.329 | 212.572 |





2016: 58.27%
 2017: 64.47%



2016: 25.94%
 2017: 18.58%

| RENTABILIDAD SOBRE VENTAS | | |
|---------------------------|--------|--------|
| | 2016 | 2017 |
| UTILIDAD BRUTA | 41,73% | 35,53% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 15,78% | 16,95% |
| UTILIDAD NETA | 9,70% | 10,93% |

| RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO | | |
|----------------------------------|--------|--------|
| | 2016 | 2017 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 37,38% | 40,42% |
| UTILIDAD NETA | 22,87% | 26,07% |

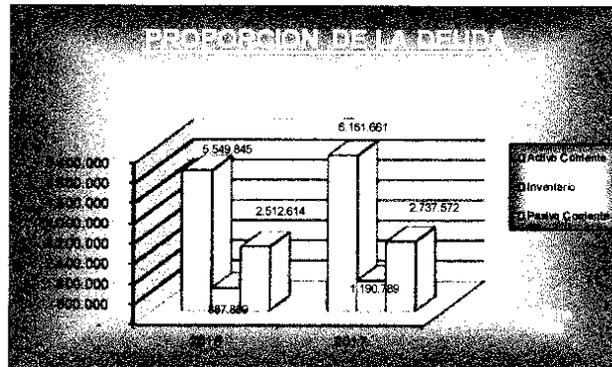
**UTILIDAD LÍQUIDA SOBRE CUYO VALOR DEBERÁ RESOLVER LA JUNTA
GENERAL DE ACCIONISTAS**

| DETALLE | VALOR |
|--------------------------------|--------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 1.745.725,38 |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES | -261.858,81 |
| IMPUESTO A LA RENTA | -357.965,26 |
| UTILIDAD LIQUIDA | 1.125.901,31 |

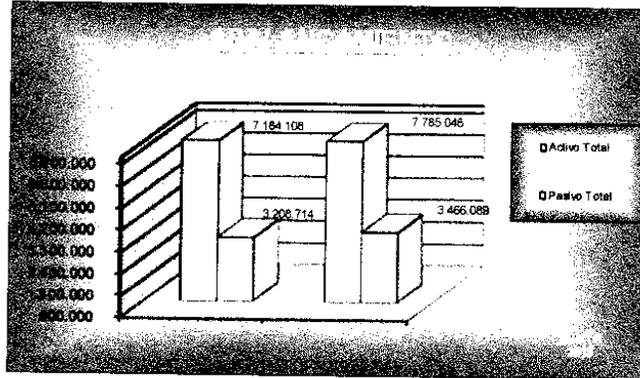
ANEXO 2

BALANCE GENERAL Y ANÁLISIS DE ALGUNOS DE SUS INDICADORES

| BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| DETALLE | 2017 | 2016 | VARIACION |
| ACTIVOS | | | |
| Activo Corriente | 6.161.661 | 5.549.845 | 611.816 |
| Activo Fijo Neto | 1.592.533 | 1.603.411 | -10.878 |
| Otros Activos | 30.852 | 30.852 | 0 |
| TOTAL ACTIVOS | 7.785.046 | 7.184.108 | 600.938 |
| PASIVOS | | | |
| Pasivo Corriente | 2.737.572 | 2.512.614 | 224.958 |
| Pasivo Largo Plazo | 728.517 | 696.100 | 32.417 |
| Patrimonio | 4.318.957 | 3.975.394 | 343.562 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 7.785.046 | 7.184.108 | 600.938 |

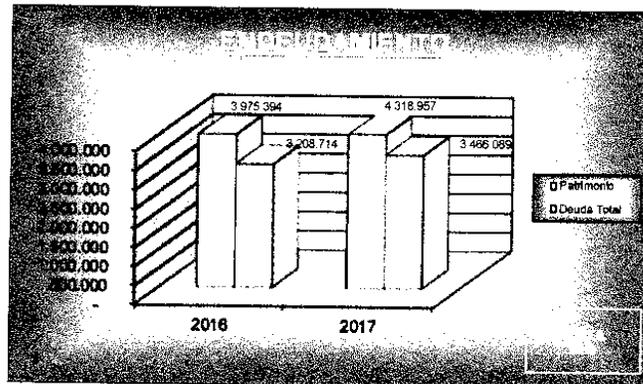


| | | |
|------|------|------|
| 2016 | 2.21 | 1.86 |
| 2017 | 2.25 | 1.82 |



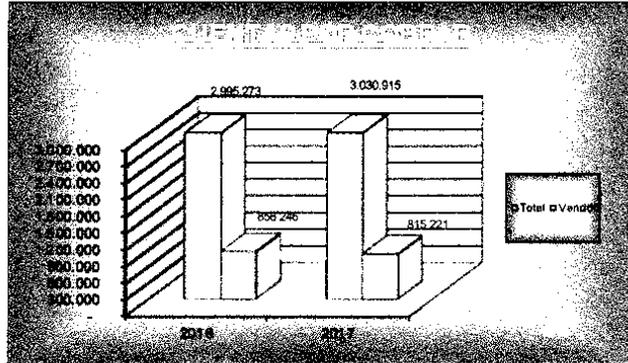
2016: 0.45

2017: 0.45



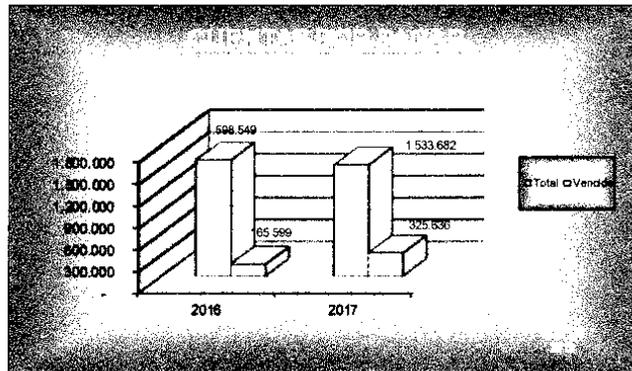
2016: 0.81

2017: 0.80



2016: 0.29

2017: 0.27



2016: 0.10

2017: 0.13