

Informe del gerente

1. Entorno	2. Mercado	3. Resultados comerciales	4. Resultados financieros	5. Cartera	6. Talento humano	7. Conclusiones
------------	------------	---------------------------	---------------------------	------------	-------------------	-----------------

De conformidad con la ley y los estatutos, me permito exponer de una manera fiel la evolución y los resultados del ejercicio del 2009 de CORDIALSA ECUADOR, con su respectivo análisis.

1. Entorno

Político

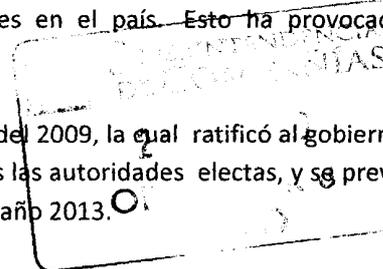
El nivel de aprobación de la gestión de Rafael Correa como presidente de Ecuador ha alcanzado su mínimo histórico al situarse en un 42% según la encuesta realizada a finales de noviembre por la empresa Cedatos – Gallup. Este dato supone un descenso de 28 puntos desde el 70% de popularidad del mandatario a principios de año y una caída de 31 puntos desde que accediera al poder, cuando le aprobaba el 73% de sus compatriotas.

La asamblea nacional tiene los siguientes proyectos de ley en trámite:

Ley de comunicación o ley mordaza: da al gobierno, la autoridad para sancionar a cualquier medio de comunicación que publique noticias que el estado no autorice. Las sanciones van desde multas, cierres temporales y cierres permanentes.

Ley de Educación Superior, artículo 170.: El gobierno creó un organismo, el CONECEA quien hace el análisis a las universidades para validar su calidad. Al momento el informe emitido, arroja que deben cerrarse 28 universidades en el país. Esto ha provocado marchas estudiantiles de protesta.

Las últimas elecciones en el país fueron el 14 de Junio del 2009, la cual ratificó al gobierno en el poder. Al momento ya se han posesionado todas las autoridades electas, y se prevé las próximas elecciones para el segundo semestre del año 2013.



Social

Se eleva la inseguridad nacional: El aumento de la violencia y crimen organizado en el país, ha obligado a las Fuerzas Armadas a intervenir en las calles.

Se incentiva el consumo de lo nacional .



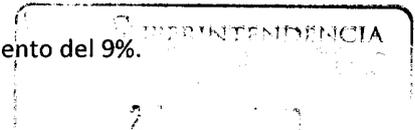
Adicional en la asamblea tiene en trámite otro proyecto de ley llamado:

Ley de aguas: En la asamblea esta un estudio de la Ley de Aguas, en la que el propietario de la tierra, no puede disponer del agua de su propiedad sin permiso del estado. Esto ha creado un gran descontento en los grupos indígenas del país, quienes han roto sus alianzas con el mismo y se han levantado en protesta.

Económico

Les comparto el cierre de los principales Indicadores económicos en año 2009:

- Inflación acumulada 4,31% año 2009.
- Salario mínimo: paso de 200 a 218 USD fue un incremento del 9%.
- Tasa desempleo 7,90%.
- Precio del barril de petróleo 72,89USD.
- Tasa pasiva: 5,24%.
- Tasa activa: 9,19%.
- Presupuesto del gobierno para 2010- Ingresos 13.835 y gastos 16.857 déficit 22 %.
- Balanza comercial hasta Nov. 09: Es deficitaria para Ecuador, se importó de Colombia USD 1 388 millones Y solo exportó USD 662 millones.



La comunidad andina (CAN) autorizó a Ecuador la aplicación de salvaguardias a sus importaciones, pero sin la eliminación de las preferencias que gozan Perú, Colombia y Bolivia frente a terceros.

La CAN indico que la decisión se dio tras una investigación y autorizó las salvaguardias hasta el 31 de enero del 2010, los motivos expuestos por Ecuador fueron la caída de las

remesas de los emigrantes, la caída de los precios del petróleo, el descenso de las exportaciones petroleras, la depreciación de la moneda de varios socios comerciales y el desequilibrio de la balanza de pagos global.

El presidente Rafael Correa decidió limitar en enero la importación de unos 627 productos, mediante aumento de aranceles y fijación de cupos, en un intento de paliar los efectos de crisis mundial en la economía dolarizada.

Adicional en la asamblea tiene en trámite otros proyectos de ley llamados:

- Anticipo del impuesto a la renta: No será reembolsable.
- Impuesto al valor agregado: se ampliará la base.
- Impuesto a los consumos especiales: se incrementará.
- Impuesto a la salida de divisas: se pasara del 1% al 2% .

2. Mercado

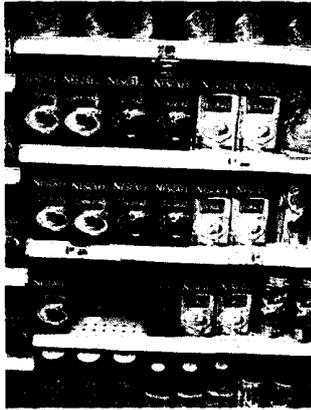
Galletas

	PRODUCTORES NACIONALES		IMPORTADORES	
2009				
Estrategia	Liderazgo en el mercado	Estrategia de seguidores de mercado/ Estrategia de precio	Estrategia de Diferenciación con portafolio valorizado.	Estrategia de seguidores de mercado/ Estrategia de precio
Estrategia de comunicación	Inversión en medios masivos: Campaña Institucional \$ 240.000 = 1017 TRP Wafer Amor: \$770.000 = 2150 TRP Ricas: \$ 305.000 = 1500 TRP Campaña en camiones	Inversión en medio impreso: Siluet \$ 1600 Salticas \$ 1100 Inversión en TV: Salticas por \$ 82.000 = 400 TRP Auspicio eventos como Endurance	Campaña TV: Oreo \$942.000 = 4650 TRP Ritz: \$ 444.000 = 3177 TRP Club Social: \$592.000 = 2600 TRP Campaña de comunicación en buses (Oreo Wafer) Campaña de comunicación Ritz: Buses y Paradas de Bus	Campaña de TV: Crackeñas \$7000 = 60 TRP
Promociones y Trade		Trade: Colocación de POP Muebles en mayoristas	Trade: Colocación de POP	Trade: Colocación exhibidores en mayoristas Compra de espacios
Precios al mercado	Se mantienen en su mayoría	Se mantienen en la mayoría, Circus subió para \$ 0.15	Coronita para 0.15 USD Oreo x 4 para \$ 0.30 Oreo x 6 \$ 0.40	Subió en mayoristas: Muu 20% Brinky 32% Doraditas 16% Crackeñas Saltin 9% Crackeñas Integral 13%
Nuevos productos	Galleta dulce simple Sabores del Ecuador (Soya y Piña- Quinua y Chocolate)	Circurs cremada nuevos sabores (Naranja y Limón) Siluet saludable cracker	Oreo Duo Club Social Hamburguesa	No registra

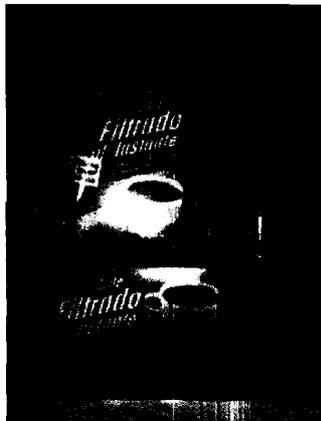
Café

Nescafe: Líder en la categoría de soluble con El 31,5% de participación en USD En el 2009 no tuvieron promociones y Su innovación solo estuvo en la línea de capuchinos.

La inversión en medios masivos fue histórica con tan solo U\$ 6.680. Sus Esfuerzos Fueron concentrados en Punto de Venta.



Café filtrado de Loja: Nueva modalidad de café En fundas tipo Té. Codificado en todas las Cadenas Y supermercados. Caja X25 fundas U\$ 2.21 .



Café minerva: Café Local Tostado y Molido, líder del mercado en esta categoría con una participación del 49.1% en Dólares.

En el 2009 dio su paso y se extendió a la línea de soluble.



Modificadores y Cocos

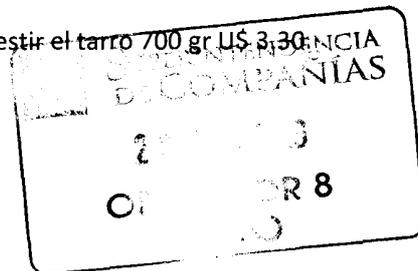
El protagonista de la categoría fue Ricacao con una inversión de U\$723.953 su mayoría en TV.

Le sigue Cocoa de la Universal con U\$ 123.548 igualmente con TV y por ultimo Chocolisto Como el único modificador que invirtió con U\$ 73.677.

Ricacao: Con una participación del 47.7% marco el año con dos actividades importantes Extra contenido y Promoción Masiva de vasos.



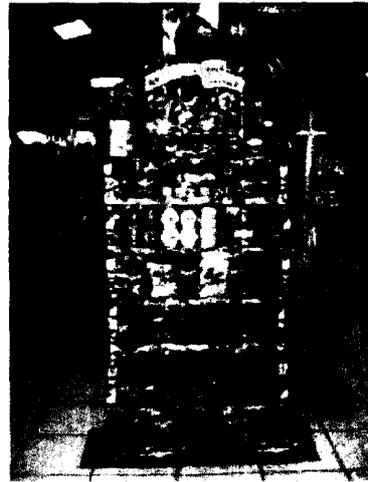
Ecuacocoa: Con su licencia de Ben 10 para vestir el tarro 700 gr U\$ 3,30



Chocolates

La categoría de chocolates presentó una alta inversión, casi toda en TV, entre las marcas más importantes estuvieron:

Navidad



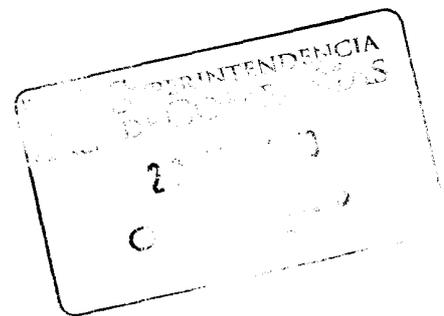
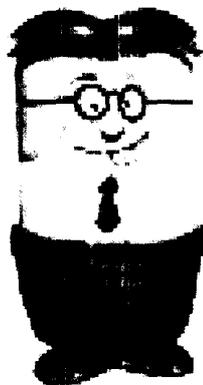
Snickers

Campaña masiva Snickers Grafiti Tour U\$ 233.942.



Confiteca

Chocotín de Gran éxito en el 2009 por su empaque novedoso e inversión en medios U\$ 616.068.



3. Resultados de ventas

Las ventas de Cordialsa Ecuador en el 2009 ascendieron a USD 23.640.369 con una ejecución presupuestal del 112%, lo cual significa un decrecimiento frente al año 2008 del 10,2%, es importante anotar que se tenía presupuestado decrecer un 20% dado a las salvaguardias.

El cumplimiento en toneladas fue del 103% con un decrecimiento de 27,7% esto debido a que se cayeron los volúmenes de las referencias de fracción de moneda como Tipo leche, Fruna y Mini Jet.

Anexo el resultado por línea

INFORMACIÓN ACUMULADA		Acum. a Diciembre										
NEGOCIO	LINEA/MARCA	Dólares				Kilos					Prec. Prom USD/KG - Real 2009	
		2009 Real	2008	% Var	Ppto 2009	% Cmpto Real	2009 Real	2008	% Var	Ppto 2009		% Cmpto Real
GALLETAS	Galletas	10.136.496	12.054.226	-15,9	9.764.572	104	3.475.467	5.014.101	-30,7	3.398.149	102,3	2,9
	Galletas Temporadas	355.065	516.098	-31,2	366.808	97	51.002	68.853	-25,9	43.142	118,2	7,0
	NOEL COLOMBIA	10.491.561	12.570.325	-16,5	10.131.380	104	3.526.469	5.082.954	-30,6	3.441.291	102	3,0
TOTAL GALLETAS		10.491.561	12.570.325	-16,5	10.131.380	104	3.526.469	5.082.954	-30,6	3.441.291	102	3,0
CHOCOLATES	Chocolates de Mesa	128.815	119.760	5,9	80.961	157	29.294	32.564	-10,9	18.565	158	4,3
	Modificadores de Leche	3.174.299	2.763.319	14,0	3.062.417	104	755.758	760.526	-0,6	813.881	93	4,2
	Golosinas de Chocolate	1.473.586	2.555.137	-42,3	878.482	168	165.185	380.706	-56,5	92.051	179	8,9
	Industriales Elaborados	600.910	703.713	-13,6	729.580	110	196.725	207.794	-4,4	213.228	93	4,0
	Golosinas de Azúcar	793.227	1.466.629	-45,9	676.748	117	206.611	524.102	-60,6	138.606	149	3,8
	CNCH COLOMBIA	6.368.837	7.628.577	-16,5	5.428.187	117	1.355.572	1.905.693	-28,9	1.276.330	106	4,7
	Golosinas de Chocolate	893.666	195.070	358,1	508.680	176	134.412	34.794	286,3	40.801	329	6,6
Golosinas de Azúcar	359.415	62.940	333,3	571.321	63	61.506	15.193	304,8	129.470	48	5,6	
CNCH PERU	1.253.081	278.010	350,7	1.080.001	116	195.918	49.987	291,9	170.272	115	6,4	
TOTAL CHOCOLATES		7.621.918	7.906.587	-3,6	6.608.188	117	1.551.490	1.958.680	-20,7	1.448.002	107	4,9
CAFE	Café Soluble	4.522.939	4.919.782	-9,1	3.493.674	129	168.132	290.446	-41,3	194.759	102	22,8
	Café Molido	422.860	420.694	0,5	502.992	84	55.881	64.449	-14,3	69.860	79	7,7
	Mezclas	581.994	498.563	16,7	508.244	115	52.051	54.553	-4,3	51.525	101	11,2
	COLCAFE	5.525.792	5.839.039	-5,4	4.504.910	123	305.264	409.449	-25,4	316.144	97	18,1
TOTAL CAFÉ	5.525.792	5.839.039	-5,4	4.504.910	123	305.264	409.449	-25,4	316.144	97	18,1	
OTROS	Distribuidos	1.097	13.300	-91,8	0	-	77	1.667	-95,4	0	-	14,2
	DISTRIBUIDOS	1.097	13.300	-91,8	0	-	77	1.667	-95,4	0	-	14,2

4. Resultados financieros

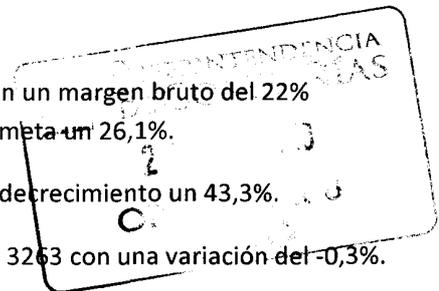
Las ventas brutas del año 2009 fueron de USD 27.710 con un margen bruto del 22%

Los gastos de operación fueron del 21% teniendo como meta un 26,1%.

El presupuesto de mercadeo se cumplió al 110% con un decrecimiento un 43,3%.

Los descuentos decrecieron pasaron de USD 3274 a USD 3263 con una variación del -0,3%.

La utilidad bruta decreció en un 19% a razón de una disminución en ventas y unos márgenes acordes a la situación de salvaguardia.



Anexo Estado de resultado 2009

Negocio / Línea	Real 2009	Real 2008	% Var	Ppto 2009	% Cmpto	% / Ventas Netas		
						Real 2009	Real 2008	Ppto 2009
Ventas Brutas	27.710	30.310	-8,6	24.857	111			
Devoluciones	807	707	14,1	712	113			
Descuentos	3.263	3.274	-0,3	2.921	112			
Ventas Netas	23.640	26.329	-10,2	21.224	111	100,0	100,0	100,0
Costo Mercancia Vendida	18.353	19.771	-7,2	15.922	115	77,6	75,1	75,0
Otros Ingresos Operacionales	67	54	25,2	80	85	0,3	0,2	0,4
Gastos Administrativos	709	720	-1,6	811	87	3,0	2,7	3,8
Gastos Logísticos	816	581	40,5	1.045	78	3,5	2,2	4,9
Gastos de Ventas	1.797	2.370	-24,2	1.780	101	7,6	9,0	8,4
Gastos Distribución	3.322	3.671,28	-9,5	3.636	91	14,1	13,9	17,1
Gastos de Mercadeo	1.262	2.225	-43,3	1.142	110	5,3	8,4	5,4
Gastos de Trade	371	445	-16,8	432	86	1,6	1,7	2,0
Reconocimiento Serv. Impulso	0	0	-	0	-	0,0	0,0	0,0
Reconocimiento Mercadeo y Trade	0	0	-	0	-	0,0	0,0	0,0
Gastos Operacionales	4.954	6.341	-21,9	5.210	95	21,0	24,1	24,5
Depreciaciones /amortizaciones/pro	173	435	-60,1	301	58	0,7	1,7	1,4
Ingresos y Gastos Financieros	9	-4,43	-296,5	-8	-104	0,0	-0,0	-0,0
Diferencia en cambio	0	0,00	-	0	-	0,0	0,0	0,0
Otros ingresos y egresos	-191	-30,10	533,8	-11	1.659	-0,8	-0,1	-0,1
Utilidades trabajadores	81	83	-2,2	20	406	0,3	0,3	0,1
Impuestos	115	62	84,9	15	740	0,5	0,2	0,1

Balance 2009

Los activos corrientes se presentan estables con una variación del 0,2%.

Los activos fijos presentan un crecimiento del 3%.

En resumen el activo total permanece estable.

Anexo Balance 2009

Cifras en USD	Real 2008	Real 2009
ACTIVO		
Disponible e Inversiones	848.177	953.373,87
Cartera	4.357.276	3.486.457,58
Otras Cuentas por Cobrar	1.049.395	1.055.156,26
Inventarios	2.044.043	2.840.119,66
Otros Activos	162.320	144.111,06
PASIVO		
Obligaciones Financieras	0	0,00
Proveedores	5.944.687	5986055,39
Impuestos	209.218	174160,88
Obligaciones Laborales	119.792	206544,17
Otros Pasivos	724.434	770803,67
TOTAL PASIVO	6.998.131	7.137.564
PATRIMONIO	1.463.081	1.341.654



5. Cartera

La economía del país presenta deterioro y alto riesgo para el otorgamiento de crédito, Cordialsa continua con garantías reales para el otorgamiento de créditos a sus concesionarios y controlando con el esquema de cupos el resto de los canales como Supermercados y Mayoristas.

La cartera castigada en este periodo ascendió a USD 49.902 el gasto de provisión anual fue de USD 211,263 quedando una provisión neta al cierre del año de USD 265.082.

Las cuentas judiciales ascendieron a USD 380.058 teniendo en cuenta que en el año 2008 fue USD 397.837.

Anexo información de cartera.

Rotación Cartera Promedio Año

Negocio	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Compañía	59,6	61,2	59,3	60,6	59,8	58,9	58,3	58,5	57,3	57,5	58,1	58,4

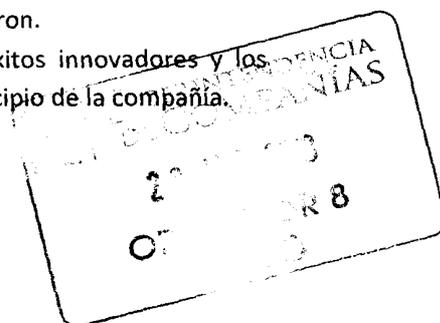
Participación Cartera por Vencimientos

dic-09	Total	No Vencida	1-30	31-60	61-90	Mas de 90
USD	3.751.539	2.160.912	1.113.293	74.354	8.023	394.958
%	100,0%	57,6%	29,7%	2,0%	0,2%	10,5%

6. Talento humano

En el 2009 se trabajo con foco en mejorar las condiciones de nuestro talento humano por tal motivo se realizaron las siguientes actividades:

- Valoración de cargos: Se identifico que se debían nivelar sobre todo el equipo comercial.
- Se mejoro el plan de beneficios en el cual se hizo una extensión del plan de salud al personal que no se encontraba incluido en el.
- Se diseño un plan para mejorar el clima organizacional.
- Se dio cumplimiento al plan de formación y entrenamiento.
- Promoción de personal interno a vacantes que se presentaron.
- Se realizó un magno evento donde se premiaron los éxitos innovadores y los mejores desempeños en el cumplimiento de valores y principio de la compañía.



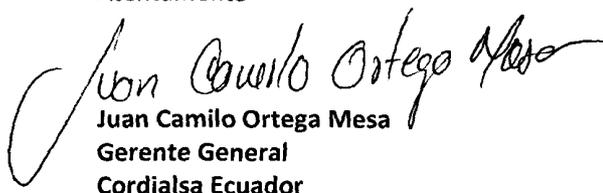
7. Conclusiones

- Se realizó una ejecución presupuestal al 112%.
- Se obtuvo resultados financieros que permiten cumplir con los requerimientos de precios de transferencia, utilidades frente al Estado y a trabajadores.
- Se cumplió la meta de gastos de operación pasando del 26,1% como meta al 21% de ejecución.
- Se logró la meta de 15 éxitos innovadores.
- Se cumplió con la meta de clima organizacional de 81,7.
- Se cumplió con el objetivo de sostenibilidad del programa de distribuidores quedando con 81 concesionarios.

Sea esta la oportunidad para agradecer a cada uno de los integrantes de este equipo que con su esfuerzo y dedicación hicieron posible la obtención de presentes resultados.

Es importante resaltar el gran apoyo que hemos recibido de parte de la junta directiva, Servicios Nacional de Chocolates, Compañía de galletas Noel, Colcafe, Nacional de chocolates del Perú y sus respectivos ejecutivos de negocios internacionales.

Atentamente


Juan Camilo Ortega Mesa
Gerente General
Cordialsa Ecuador

