



Quito, 26 de abril del 2018.

Señores y Señoras
ACCIONISTAS
Alimentos Especiales Procesados C.A.
Ciudad.-

REF: Informe de Gerente General año fiscal 2017.

De mis consideraciones:

Por medio del presente me permito informar la situación financiera más relevantes en de la compañía Alimentos Especiales Procesados C.A, e índices de desempeño corporativos claves para el manejo empresarial, los cuales detallo a continuación:

1. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2017

Expresado en miles de Dólares

ACUMULADO A DICIEMBRE 2017

(Expresado en miles de U.S.Dólares)

	2015	2016	2017
VENTAS NETAS	5.754	5.650	6.188
% - Aumento (disminución)		-2%	10%
\$ - Aumento (disminución)		(103)	538
COSTO DE VENTA	3.798	3.883	4.015
% - Aumento (disminución)		2%	3%
\$ - Aumento (disminución)		85	132
MARGEN BRUTO (MB)	1.956	1.767	2.173
% - Aumento (disminución)		-10%	23%
\$ - Aumento (disminución)		-188	406
UTILIDAD ANTES DE IR	186	-69	145
% - Aumento (disminución)		-137%	311%
\$ - Aumento (disminución)		-255	214
UTILIDAD NETA (UN)	123	-69	80
% - Aumento (disminución)		-156%	216%
\$ - Aumento (disminución)		-192	149

VENTAS: Con respecto a los resultados obtenidos, se puede observar que las ventas netas del año 2017 aumentaron en un 10%, con respecto a las ventas del año 2016, debido al aumento productivo y mejora en la gestión comercial.

Incluir tema de lluvias. Aumentar todos los cambios operativos que se efectuaron para lograr aumentar los resultados de las ventas.



COSTOS: Para el año 2017, el costo aumento un 3% vs., un 10% de aumento en ventas, con respecto al año 2016, lo cual denota mejor eficiencia en los procesos productivos y gestiones enfocadas en el fortalecimiento productivo, reducción de precio de compra a integrados y desarrollo de demanda.

MARGEN BRUTO: El margen bruto de todo el año 2017, se coloca en un 35%, lo cual corresponde en un incremento del 4% con respecto al 2016, por lo factores mencionados anteriormente, cabe señalar que el margen óptimo para la operación es del 40%, que será el objetivo para el 2018, para lo cual se estructurará un plan en específico para optimización en los costos.

UTILIDAD NETA: La utilidad neta para el periodo fiscal 2017 es de USD 80 mil, lo cual corresponde a un incremento del 216% versus el año 2016 que cerro con perdida, el alto porcentaje de crecimiento se arroja debido a la cifra negativa del año anterior.

2. BALANCE GENERAL 2017

a. Activos

Acumulado a: Diciembre 2017
(Expresado en miles de U.S.Dólares)

	2015	2016	2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos y equivalente de efectivo	118	-116	19
Cuentas por cobrar, neto	561	471	510
Inventarios	219	234	385
Activos por impuestos corrientes	157	234	172
Activos biológicos	174	221	253
Otros Activos			67
Total activos corrientes	1.228	1.045	1.405
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Maquinaria y equipo, neto	381	502	444
Impuestos diferidos	61	61	38
Activos intangibles (Amortizables)	129	164	112
Total activos no corrientes	572	727	593
TOTAL ACTIVOS	1.800	1.772	1.998

Con respecto al total de activos se registra un crecimiento en el 2017 vs. el 2016 del 11%, incremento que se ubica especialmente en cuentas por cobrar que se generaron debido a cambio de políticas de pago en término de días y por crecimiento de las ventas, adicionalmente el crecimiento en activos biológicos conforme a la proyección de ventas del 2018.



b. Pasivos

Acumulado a: Diciembre 2017 (Expresado en miles de U.S.Dólares)	2015	2016	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Deuda financiera		24	246
Documentos por pagar			
Proveedores	489	606	652
Cuentas por pagar	125	126	124
Pasivos acumulados	49	49	62
Pasivos por impuestos corrientes	112	57	103
Total pasivos corrientes	775	862	1.186
PASIVOS NO CORRIENTES			
Deuda financiera		364	186
Obligaciones por beneficios definidos	111	127	198
Pasivos por impuestos diferidos			
Total pasivos no corrientes	111	492	383
Total pasivos	886	1.354	1.570
Acumulado a: Diciembre 2017 (Expresado en miles de U.S.Dólares)	2015	2016	2017
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	505	505	505
Menos - Acciones en tesorería			
Aportes para futuros aumentos de capital	361		
Reserva legal	73	81	86
Reserva por valuación			
Utilidades retenidas -			
Años anteriores	-149	-99	-243
Del año	123	(69)	80
Total patrimonio de los accionistas	913	418	428
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.800	1.772	1.998

En relación a los pasivos, se cierra el año 2017 con un aumento en los pasivos en un 13% con respecto al año 2016, debido a cuentas por pagar proveedores y un aumento en compra de empaques y plástico mulch para siembras, y en lo referente a pasivos no corrientes deuda financiera se ha reducido dichas obligaciones en un -49%. Es importante recalcar que los aportes a futuras capitalizaciones fueron registradas en cuentas por pagar.



3. PRODUCCIÓN PROPIA VS. INTEGRADOS

En el cuadro presentado a continuación se podrá observar el total de producción manejada en los campos propios de Hortana versus Integrados, en el cual se puede observar un aumento de la producción interna debido a que se contó con terreno con procesos de descanso en el 2016, lo cual permitió aumentar un 4% de producción propia versus el anterior período.

DETALLE COMPOSICIÓN PRODUCTIVA SEMANAL 2017					
PRODUCTOS	Producción Hortana 2017		Producción Integrados 2017		TOTAL PRODUCCIÓN EN KG 2017
	kg	%	kg	%	
Criolla	21.591	54%	18.487	46%	40.078
Crespa	6.571	52%	6.139	48%	12.710
Romana	7.667	54%	6.625	46%	14.292
Seda	3.446	100%	0	0%	3.446
Espinaca	2.473	100%	0	0%	2.473
Col	2.500	33%	5.157	67%	7.657
Col morada	667	100%	0	0%	667
Tomates	980	20%	3.897	80%	4.877
Pimiento	4.000	89%	500	11%	4.500
Maiz	1000	69%	450	31%	1.450
Albahaca	150	32%	320	68%	470
Zanahoria baby	0	0%	4.600	100%	4.600
Zanahoria común	0	0%	4.056	100%	4.056
Rábanos	1.800	100%	0	0%	1.800
Otros cultivos	963	100%	0	0%	963
TOTAL	53.808	52%	50.231	48%	104.039

Actualmente ALEPROCA C.A, maneja un total del 52% de la producción total requerida para la venta, versus un 48% que mantienen los integrados.

4. INDICES FINANCIEROS RELEVANTES

a. Medidores de liquidez

	Comparativo anual		
	2015	2016	2017
MEDIDORES DE LIQUIDEZ:			
Indice de solvencia - Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,58	1,21	↓ 1,18
Capital de trabajo - Activo Corriente - Pasivo Corriente	453	182	↑ 218
EBITDA (debe ser de 12 meses)	299	144	↑ 493
Ventas / EBITDA (No. veces)	19	39	↓ 12
EBITDA / Ventas (%)	5%	3%	↑ 8%



El índice de liquidez se redujo en 3 puntos debido a la regularización de pagos vencidos con proveedores, pese a la cobertura de pasivo correspondiente al año 2016, período en el cual se registró pérdida. El EBITDA, mejoró y se ubicó en 8% del total de ventas, esto debido especialmente en aumento en ventas.

b. Índices de rentabilidad

	Comparativo anual		
	2015	2016	2017
INDICES DE RENTABILIDAD:			
Margen de contribución (%) - Margen bruto / Ventas	34%	31%	↑ 35%
Margen neto de utilidad (%) - Utilidad neta / Ventas	2%	-1%	↑ 1%
Rentabilidad del activo (ROA)	7%	-4%	↑ 4%
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	13%	-16%	↑ 19%

Con respecto a los índices de rentabilidad es importante recalcar que debido a un mejor desempeño en la relación ventas costos, el margen bruto se ubicó en 35%, y la rentabilidad sobre el total del patrimonio de los accionistas es del 19%, lo cual es mayor con respecto a la tasa de interés pasiva ofertada por los bancos, la cual se ubica en un 6% promedio en depósitos a 365 días. El desempeño de rentabilidad de la compañía tuvo un importante pese la pérdida generada en el 2016, lo que denota los resultados obtenidos a partir de los ajustes generados en función de la mejora de productividad y posicionamiento comercial de la marca.

c. Medidores de endeudamiento

	Comparativo anual		
	2015	2016	2017
MEDIDORES DE ENDEUDAMIENTO			
Deuda total / Patrimonio	0,97	3,24	3,67
Relación activo a patrimonio (apalancamiento)	1,97	4,24	4,67

La deuda total sobre patrimonio se redujo versus el 2016, esto debido a la cobertura y pago de obligaciones generadas en el anterior período con proveedores e inversiones varias, pese a la cobertura de la pérdida generada.

d. Índices de gestión

	Comparativo anual		
	2015	2016	2017
INDICES DE GESTIÓN (En miles de Dólares):			
Ventas / No. de personal total	27	28	↑ 32
Utilidad neta / No. de personal total	57%	-34%	↑ 41%
Ventas / No. de empleados de ventas y marketing	186	195	↑ 200
Producción total / No. personas cultivo, postcosecha, etc.)	31	34	↑ 40

Debido a la reducción de personal en el año 2017 y el aumento en ventas, las ventas en relación al total de personal se incrementaron en USD 5000 por cada colaborador. La producción en aumento en 6 puntos versus el 2016.



e. Índices de personal

Comparativo anual

	2015	2016	2017
Personal			
No. Personal Total	215	200	194
No. Empleados ventas y marketing	31	29	31
No. personas cultivo, postcosecha, etc.)	158	144	139
Producción total (en toneladas)	4.892	4.960	5.550

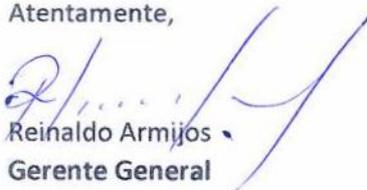
Se redujo un total de 6 personas entre todas las áreas versus el 2016, y el aumento de la producción se ubicó en alrededor del 10% más para el 2017.

Conclusiones:

El año 2017 tuvo un cierre con cifras muy positivas pese a las pérdidas generadas el período 2016, una de las claves para el crecimiento comercial fue la mejora en las actividades de posicionamiento, marketing y lanzamiento de nuevos productos procesados producidos mediante alianzas estratégicas. En lo referente a los índices de liquidez es necesario efectuar ajustes enfocados en el aumento al capital de trabajo, lo cual reducirá los gastos financieros y permitirá mejores condiciones de negociación lo cual se expresará en utilidad operacional al final del nuevo período.

Agradecemos su gentil atención, sin otro particular me suscribo.

Atentamente,


Reinaldo Armijos
Gerente General
ALEPROCA C.A.