



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Ejercicio Económico 2016

TABLA DE CONTENIDO

Contenido

Informe de Presidente y Gerente General

Informe de los Comisarios

Informe de los Auditores Externos

Estados Financieros



1. INFORME DE PRESIDENTE Y GERENTE GENERAL

Señoras y Señores Accionistas:

Según lo que disponen tanto la Ley de Compañías como el Estatuto Social de la Empresa, nos dirigimos a ustedes para presentarles el informe de las principales actividades desarrolladas durante el ejercicio económico del año 2016, los resultados obtenidos en el período y las perspectivas que nos hemos planteado para el año 2017.

Nuestro mayor esfuerzo y por obvias razones, estuvo direccionado a consolidar la relación con los ganaderos proveedores de la provincia del Carchi y a generar un ambiente de confianza y seguridad que nos permita caminar juntos en el largo plazo. También a apoyar sus iniciativas en el aumento de la producción, en la reducción de costos de producción y al mejoramiento de la calidad de la leche.

De la misma manera, le pusimos mucho esfuerzo, dedicación y recursos a mantener la planta de productos refrigerados en las mejores condiciones de operatividad y productividad, a terminar la instalación y puesta en marcha de la nueva planta de procesamiento y envasado de productos UHT, a capacitar al personal en la operación de los nuevos equipos y a organizar el proceso de ventas y distribución para recuperar el mercado sobre todo del norte del país.

ASPECTOS GENERALES

I.A.- Entorno Económico Nacional

Fuente: Multitopics a diciembre 2016.

Según cifras del Banco Central del Ecuador, el PIB nacional alcanzó la cifra de USD \$ 96.218 millones de dólares registrando una contracción del - 1,7% respecto del año anterior. Cerró con Reservas Internacionales de USD \$ 4.259 millones, una recaudación tributaria de USD \$ 12.663 (-2,7%) y una Balanza Comercial positiva de USD \$ 1.266.

La variación de los precios al consumidor (inflación) finalizó el período 2016 con una tasa del 1,12%, lo que la convirtió en la más baja en los 17 años que la economía ecuatoriana lleva dolarizada. El resultado es un claro reflejo de que la actividad económica en general se redujo, así como la menor demanda de hogares, ante el proceso recesivo que atravesó la economía en 2016.

El comportamiento anterior también se sustentó debido a que durante varios meses de 2016, la variación de precios fue negativa, es decir, existió un efecto conocido en economía como deflación que básicamente explicó la contracción de la demanda en el consumo. El BCE estimó que para 2016, el consumo de los hogares se contraería en el 2% anual, componente que explica más del 60% del PIB, medido por el gasto.

Las cifras del mercado laboral al finalizar el año 2016, reflejaron los siguientes resultados en términos generales: una tasa de desempleo anual del 5,2%, de subempleo de 19,9% y pleno empleo del 41,2%. Los resultados anteriores, a primera vista no muestran el real deterioro en la calidad de empleo del mercado laboral ecuatoriano, que sin embargo, al analizarlos de forma desagregada dejan ver varias preocupaciones.

En el caso del subempleo, en base a la nueva metodología del INEC, a diciembre de 2016 se reportó una tasa de 19,9%, misma que se incrementó en 4,9 puntos porcentuales frente al mismo período del año previo. Lo anterior implicó que más de 510 mil personas se agreguen a este grupo en el último año, totalizando así 1.564.825 personas. A su vez el empleo pleno reflejó una pérdida importante al reducirse al 41,2% de la población económicamente activa -PEA, cuando hace un año

atrás su participación fue de 46,5%. En número de personas, se registró una pérdida de empleo pleno superior a las 240 mil personas.

Como se puede apreciar de la información macro económica anterior, el país vivirá una etapa compleja que debe ser administrada adecuadamente para aprovechar las oportunidades que se están presentando.

I.B.- El Sector Ganadero

La actividad en el sector productor de leche en el Ecuador, estuvo marcada fundamentalmente por los aspectos que se mencionan a continuación:

- Se mantuvo vigente el sistema de pago de la leche cruda.
- Aspectos climáticos adversos e impredecibles matizados por un verano muy prolongado, con ausencia de lluvias en el callejón interandino, reducción de la producción de leche en la provincia de Manabí desde abril (-30%) y a finales del año, inundaciones en la costa.
- Incertidumbre en comportamiento de la demanda por parte de la industria en general, con alta presión en algunas épocas y supuestos excedentes en la mayor parte del tiempo lo cual derivó en la expedición del Acuerdo Ministerial No. 108 conocido como el '90/10'.
- Suscripción de un acuerdo comercial con la Unión Europea con la consecuente preocupación e incertidumbre por los posibles efectos en el sector.
- Incremento en los costos de producción, sin opción a transferirlos al precio de venta.

La producción anual nacional de leche cruda se estima en 2.031 millones de litros, que representa un promedio de 5.56 millones diarios, de los cuales el 20% se ha calculado que se destina a autoconsumo en las haciendas productoras y el 80% se la comercializa. Del volumen comercializado, 471 millones, se estima que se consumen como leche cruda.

Las provincias más importantes en la producción de leche continuaron siendo Pichincha con el 19%, seguida por Cotopaxi y Azuay con el 13% cada una y Carchi 11%. La provincia de Manabí que participaba con 600 mil litros diarios, redujo su producción en 30%, después del terremoto de abril pasado.

Concretamente la ganadería lechera en la cuenca de la provincia del Carchi, estuvo afectada por el contrabando de leche cruda desde Colombia en los primeros meses del año; luego, por la reducción de la producción por efectos climáticos y por la especulación en el precio de compra afectando sensiblemente al promedio histórico, sin contrapartida en la calidad de la leche.

II. ASPECTOS OPERACIONALES

II.A.- Compras y Recepción de Leche Cruda

La recolección de leche cruda se redujo en el -0,2% respecto del año anterior, debido fundamentalmente a la contracción de la demanda de productos terminados sentida en todo el país, pero particularmente en la ciudad de Tulcán y al deterioro de la calidad de la leche entregada por algunos pequeños productores y asociaciones de la provincia del Carchi, que imposibilitó su compra. A pesar de esto, la empresa registró un incremento en el precio promedio del 6,4% respecto del año anterior con una recolección importante en los meses de junio, julio agosto, septiembre y octubre.

Para mejorar la calidad de la leche, la Empresa implementó un programa de visitas a sus proveedores ganaderos para asesorarles y capacitarles en el mejoramiento de la producción y orientarles en la aplicación de las buenas prácticas de ordeño. Se espera resultados de este esfuerzo, en el mediano plazo.

II.C.- Producción

La producción total en litros en la planta de refrigerados presentó un incremento del 0,62% respecto del año anterior. Esto se explica en la contracción de la demanda de algunos productos que conforman el portafolio de la empresa y a la preferencia cada más acentuada de los consumidores a preferir productos de precio reducido. Este efecto se vió con mucha intensidad en Tulcán.

La línea de quesos continuó siendo la más importante y participó con el 54% del volumen, sin embargo de que esto significó una reducción de 7 puntos porcentuales respecto del año anterior, efecto imputable exclusivamente a la disminución de la demanda en el queso fresco; le siguió la línea de yogures y bebidas de yogur que alcanzó el 24% y las bebidas refrescantes el 14%, en ambos casos, participaciones muy similares a las logradas el año anterior.

El desempeño de los principales equipos tanto de proceso como de envasado en la planta de refrigerados, se ha ido optimizando debido al exigente mantenimiento preventivo al que se le sometió a toda la planta. Este año 2016, la empresa no registró paros por daños en ninguno de los equipos.

Un hecho muy significativo y que marca el inicio de una nueva etapa en la historia de la Empresa, fue la primera producción de productos UHT, como parte del comisionamiento y prueba de esterilidad comercial y de funcionamiento integral de todos los equipos instalados en la nueva nave industrial, por parte del proveedor de tecnología, Tetra Pak en el mes de diciembre. Los resultados fueron excelentes.

En lo que respecta a la planta de procesamiento de sales minerales para alimentación del ganado, la empresa hizo importantes inversiones con el fin de poner a punto tanto las instalaciones de la planta de Quito así como también en los equipos de proceso. De las pruebas industriales que se realizaron, se puede determinar que el producto es de excelente calidad y a la fecha solo estamos a la espera de culminar la parte de los registros en Agrocalidad para iniciar la comercialización de esta línea con la marca Agrosal.

II.D.- Ventas y Distribución.

La gestión comercial presenta un incremento en la facturación del 8,41% respecto del año anterior aunque la estadística de ventas en litros refleja una ligera disminución de -1,3% lo que demuestra que la empresa creció en algunas líneas de mejor precio. En la línea de yogures y bebidas de yogur la empresa no registró ningún incremento y la venta de quesos, registró una reducción del 2% respecto del año anterior debido a la competencia de productos de baja calidad y bajo precio. Frente a esto, la empresa diseñó una nueva estrategia comercial para recuperar volúmenes y ser más competitiva en el mercado. Esperamos con esto, alcanzar resultados más alentadores.

III.- ASPECTOS ADMINISTRATIVOS:

III.A.- Recursos Humanos

Al cierre del ejercicio 2016, la Empresa operó con 72 personas, de las cuales 28 están laborando en Producción, Mantenimiento y Calidad, 26 están participando en el área Comercial y está conformado en su mayoría por Vendedores de cobertura y Supervisores de Ventas, 11 personas colaboran en el área de Logística y Distribución, 5 en Administración y 2 en Desarrollo Ganadero.

Con todo el personal, la empresa mantiene excelentes relaciones y se encuentra al día en el pago de todos los beneficios legales que les corresponde.

IV. ASPECTOS FINANCIEROS

IV.A.- Estado de Resultados Integral:

Las ventas netas totalizaron USD \$ 8.023.204 lo que significa un incremento del 8,41% respecto del año anterior. La utilidad bruta fue de USD \$ 803.862 equivalente al 10% de las ventas. Los gastos operacionales sumaron USD \$ 888.526 de los cuales, USD \$ 324.851 corresponden a Gastos de Administración y USD \$ 563.675 a Gastos de Ventas, Mercadeo y Logística. La cuenta de Otros Ingresos / Egresos Netos ascendió a USD \$ 96.888 por lo que la Utilidad Neta del Ejercicio fue de USD \$ 12.222. De esta cifra, se destinará la suma de USD \$ 1.833 por concepto de Participación a los Trabajadores y USD \$ 59.611 para el pago del Impuesto a la Renta.

INDUSTRIA LECHERA CARCHI S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	2016	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016				
VENTAS				
Ventas brutas	8.284.012	7.676.840	607.650	7.92%
Descuentos	260.808	275.412	-14.603	-5.30%
VENTAS NETAS	8.023.204	7.400.950	622.253	8.41%
COSTO DE VENTAS	7.219.342	6.632.740	586.602	8.84%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	803.862	768.210	35.651	4.64%
GASTOS DE OPERACIÓN				
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
Remuneraciones y Beneficios Sociales	179.943	112.348	67.595	60.17%
Honorarios	45.270	34.301	10.969	31.98%
Otros Gastos	99.638	64.015	35.623	55.65%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	324.851	210.664	114.187	54.21%
GASTOS DE VENTA, MERCADERO y LOGISTICA				
Remuneraciones y Beneficios Sociales	216.436	144.733	71.703	49.54%
Honorarios	278	1.351	-1.073	-79.44%
Otros Gastos	346.961	235.669	111.292	47.22%
TOTAL GASTO DE VENTAS MERCADERO y LOGISTICA	563.675	381.753	181.922	47.66%
UTILIDAD OPERACIONAL	-84.664	175.799	-260.463	-148.16%
MOVIMIENTO FINANCIERO				
(+/-) Otros ingresos/gastos	96.888	128.037	-31.149	-23.53%
UTILIDAD NETA	12.222	49.762	-37.540	-75.44%
(-) 15% Participación Trabajadores	1.833	7.454	-5.621	-75.44%
(-) 22% Impuesto a la Renta	59.611	60.818	-1.207	-1.98%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-49.222	-18.509	-30.713	165.78%
10% Reserva Legal	0	0	0	0.00%
Impuesto a los ganancias	30.000	-12.017	42.017	-340.00%
UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS	-80.025	-3,973	-74.052	1238.78%

IV.B.- Situación Financiera

El Balance General muestra que los Activos Totales alcanzaron la suma de USD \$ 7'850.199 de los cuales USD \$ 1'287.782 son Activos Corrientes, USD \$ 6'390.333 constituyen Propiedad, Planta y Equipo y de estos USD \$ 4'731.540 figuran al cierre del ejercicio como

Los Pasivos totales suman USD \$ 7'252.119 de los cuales, los Pasivos Corrientes suman USD \$ 6'495.674 de los cuales USD \$ 3'977.366 corresponden a Obligaciones Bancarias y USD \$ 2'360.736 a Proveedores; los Pasivos de Largo Plazo sumaron USD \$ 756.445.

INDUSTRIA LECHEERA CARCHI S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	2016	2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE	1.287,782			
Caja - Bancos- Inversiones	53,002	380,480	-327,478	-86,07%
Cuentas por cobrar	712,137	406,275	305,862	75,28%
Inventarios	400,705	195,251	205,454	105,23%
Gastos Prepagados	121,938	106,194	15,744	14,83%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.287,782	1.088,200	199,582	18,34%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Activos fijos no depreciables- Construcción en Curso	4.731,540	1.764,105	2.967,435	168,21%
Activos fijos depreciables	1.658,794	764,625	894,169	116,94%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6.390,333	2.528,730	3.861,603	152,71%
OTROS ACTIVOS				
Inversiones Permanentes	142,800	142,399	401	0,28%
Intangibles	27,451	0	27,451	#DIV/0!
Activos por Impuestos Diferidos	1,833	41,291	-39,458	-95,56%
TOTAL OTROS ACTIVOS	172,083	183,690	-11,607	-6,32%
TOTAL ACTIVOS	7.850,199	3.800,620	4.049,579	106,56%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones Bancarias	3.977,366	62,942	3.914,424	6210,10%
Proveedores	2.360,736	950,218	1.410,518	148,44%
Beneficios Sociales	91,230	48,713	42,517	87,26%
Otras Cuentas por Pagar	64,508	62,842	1,666	2,65%
Participación Trabajadores e Impuestos por Pagar	1,833	7,464	-5,631	-75,44%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.495,674	1.132,179	5.363,495	473,73%
PASIVO A LARGO PLAZO				
Obligaciones Sociales L/P	416,995	278,828	138,167	49,55%
Pasivos por Impuestos Diferidos	71,114	79,769	-8,655	-10,85%
Otras Cuentas por Pagar	268,336	1.616,995	-1.348,659	-83,41%
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	756,445	1.975,592	-1.219,147	-61,71%
TOTAL PASIVOS	7.252,119	3.107,771	4.144,348	133,36%
PATRIMONIO				
Capital social	637,880	637,880	0	0,00%
Reservas	250	143,662	103,338	69,83%
Resultados Acumulados (Efectos NIFs)	39,973	-82,720	122,693	148,32%
Pérdida del ejercicio	-80,025	-5,973	-74,052	1239,78%
TOTAL PATRIMONIO	598,079	692,849	-94,770	-13,68%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	7.850,199	3.800,620	4.049,579	106,56%

El Patrimonio totalizó USD \$ 598.079 de los cuales USD \$ 637.880 corresponde al Capital Social.

Nueva Planta de procesamiento UHT:

La nueva planta para el procesamiento de productos UHT se encuentra terminado y operativo desde enero del presente año 2017. El detalle de los rubros más importantes y los valores liquidados el cierre del ejercicio se muestran a continuación, cifras en las que se aprecia un ahorro del 8,2% respecto de la cifra inicial.

Nueva Planta de procesamiento de productos UHT :

La nueva planta para el procesamiento de productos UHT se encuentra terminada y operativa desde enero del presente año 2017. Se espera que con las inversiones realizadas en esta nueva planta, la empresa tendrá un crecimiento muy importante en sus volúmenes de producción y en sus operaciones en general.

Presupuesto 2017.-

A pesar de la coyuntura económica y política que vivirá el país en el año 2017, la empresa espera alcanzar incremento en la facturación del 25% respecto de año anterior, con la comercialización del portafolio de productos UHT elaborados en la nueva planta, los productos refrigerados y las sales minerales. Se espera también lograr que el margen de contribución se ubique en el 19% de las ventas, los costos fijos totales no superen el 18% para que la utilidad antes de impuestos y participaciones sea del 1% equivalente a USD \$ 100 mil.

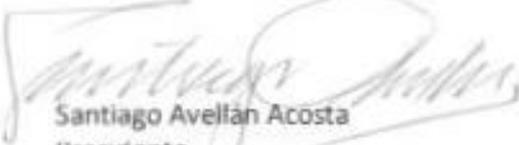
Para cumplir con el presupuesto, la empresa trabaja en capacitación al personal para el manejo de los procesos UHT, ha conformado un equipo comercial que le permita consolidar la distribución en los puntos de venta del canal de cobertura tanto de Tulcán como de Quito, ha fortalecido las actividades en el canal de Consumo Inmediato y ha acelerado la presencia de los productos en los principales Autoservicios del país.

Es importante señalar que el presente informe fue conocido y aprobado por unanimidad por el Directorio en sesión ordinaria del 9 de marzo de 2017.

Finalmente, todos quienes hemos tenido el honor de actuar en la Presidencia, Directorio y Gerencia General, expresamos nuestro agradecimiento a ustedes Señoras y Señores Accionistas, por su presencia en esta Junta General y por la confianza depositada en nosotros.

Hacemos público también nuestro reconocimiento y gratitud a todos los Trabajadores y Empleados de la Empresa por su lealtad, capacidad profesional y contribución a los resultados que hoy hemos presentado.

Quito, marzo de 2017


Santiago Avellan Acosta
Presidente


Patricio Calderón Segovia
Gerente General