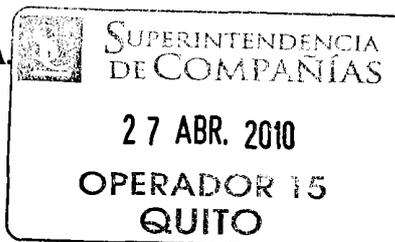


SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA EL ORDEÑO S.A.
INFORME DE GERENCIA GENERAL
EJERCICIO FISCAL 2009



A los señores Accionistas:

Cumpliendo con las disposiciones legales y estatutarias, pongo en su conocimiento el informe de Gerencia correspondiente al ejercicio fiscal 2009.

Durante el periodo 2009 la compañía cumplió 6 años de operaciones. El Ordeño S.A., ha intensificado su apoyo al sector ganadero y al desarrollo rural, de igual manera ha mantenido su misión de satisfacer al consumidor con productos de alta calidad. Los resultados obtenidos son el resultado del profesionalismo con el que desarrolla sus actividades, la equidad en sus gestiones y sobre todo el compromiso en el cumplimiento cabal de todas las resoluciones de la Junta General así como del Directorio.

Durante el último periodo, El Ordeño, destinó 31'374.197 litros de leche líquida para ser convertida en leche en polvo y 785.451 litros al proceso de leche UHT, durante este periodo se incrementaron más proveedores de leche cruda bajo el esquema de centros de acopio.

El Ordeño, constituye una industria clave en el desarrollo de la producción lechera por su permanente abastecimiento de leche industrial al país que ha sustituido en forma casi total las importaciones de leche en polvo al país contribuyendo a dar sustentabilidad al crecimiento del sector, ocupa además un sitial preponderante dentro de las empresas lácteas con mayor proceso de leche en el país.

Durante el año 2009 la compañía ha fortalecido los procesos administrativos de control interno, e igualmente debo señalar que, durante el presente ejercicio no se han producido hechos extraordinarios en los ámbitos administrativos, legales y además se ha cumplido con todas las obligaciones laborales y fiscales.

Es importante señalar que el cumplimiento legal incluye disposiciones relacionadas con Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

PRODUCCIÓN:

MATERIA PRIMA.

Como mencione anteriormente, la recepción propia de leche llegó a 33'279.222 litros en el año, que en relación periodo anterior disminuyó consecuencia de la fuerte sequía que soportó el país en este año y que no ha sido ajena en sus implicaciones al desarrollo de nuestras actividades. La leche recibida proviene de 2.700, ganaderos, de los cuales, en su gran mayoría son pequeños productores lecheros resultado de la estrategia asociativa incluyente que el Ordeño ejecuta.

Hemos estado cerca de nuestros proveedores en forma permanente, sobre todo durante las crisis generadas por los brotes de fiebre aftosa que afectó a las zonas de influencia, adicionalmente hemos invertido en asistencia técnica especialmente en lo relacionado a mejoras en el manejo de sus propiedades, todo eso con el objetivo de alcanzar una mejor calidad de la leche que llega a la planta.

PROCESO

Se ha fortalecido a través de capacitaciones permanentes el uso de normas técnicas, nuevos procedimientos en laboratorios, se ha pasado un proceso de pre auditoria HACCP con auditores de la firma internacional SGS, y conseguimos la Certificación de Buenas Prácticas de Manufactura.

Los programas de concientización al personal han estado dirigidos prioritariamente a obtener una producción de la más alta calidad, sobre todo porque los mercados a los que atendemos son locales y mercados internacionales, que exige altos estándares de calidad.

La organización ha realizado evaluaciones permanentes del desempeño del personal, esto ha permitido mantener un nivel de mejora continua, el proceso de manejo de recursos humanos se intensificará durante este año.

Durante este período se han llevado a cabo inversiones para el mantenimiento de los equipos, se han renovado los sistemas de control de procesos de pasteurización, se implementó el centro de tratamiento de residuos sólidos y se perfeccionó el tratamiento de residuos líquidos. Se han efectuado adquisiciones de nuevos equipos para la mejor operación de la planta y para la ampliación de su capacidad.

MERCADO

Con la marca El Ordeño hemos crecido en presencia en nuevas e importantes cadenas de autoservicios tanto en polvo como en UHT funda tanto en la Costa como en la Sierra, el resultado de este año nos permite concluir que seguimos ganando participación en el mercado, pese a las agresivas campañas realizadas por la competencia y al ingreso de nuevos competidores.

Se mantiene vigente el convenio con el Gobierno bajo el programa Nutriendo el Desarrollo, mediante el cual se abastece, con la producción de pequeños productores acreditados e industrializada en polvo, a la Reserva Estratégica de leche en polvo creada por el estado

De igual manera El Ordeño es una de las industrias que con sus productos son parte del programa Socio Solidario, el cual asegura a un segmento de la población leche en polvo y líquida de la más alta calidad a los mejores precios del mercado y accesible a al segmento de la población con menos ingresos.

Durante este año continuamos en el desarrollo de nuevos productos industriales y al detal y obtuvimos nuevos registros sanitarios para productos que serán el siguiente año la oportunidad de consolidar mayor participación de la marca El Ordeño tanto en autoservicios así como en el mercado tradicional.

EXPECTATIVAS DEL MERCADO A FUTURO

En el mercado local continuaremos en el desarrollo y la diversificación de nuevas líneas de productos que satisfagan la demanda de los consumidores ecuatorianos.

En el mercado internacional durante el primer semestre del año 2009 y como consecuencia de pequeños excedentes realizamos exportaciones de leche en polvo a Colombia mediante el mecanismo de precio diferenciado para exportación en acuerdo mutuo con los productores, a partir del segundo semestre las exportaciones han permanecido suspendidas sin embargo no hemos descuidado las perspectivas del mismo y adelantamos los procesos para ingresar a nuevos mercados externos a la espera que se normalice la producción.

Es importante comentarles que continuemos con los procesos de diversificación de la planta, con varios proyectos en camino, especialmente en el rubro de líquidos, como leche ultra pasteurizada, tanto en el campo industrial como comercial.

Durante este periodo hemos hecho contacto con la Federación Panamericana de lechería, de la cual ya somos parte, lo cual nos permite mantener una red de contactos tanto de proveedores internacionales de equipos así como con industrias lácteas de otras regiones del mundo, de esta manera mantener información actualizada sobre el desarrollo de mercados.

Estamos poniendo especial énfasis en todo aquello que se relaciona con la conservación del medio ambiente, pues queremos prepararnos para poder cumplir con los requerimientos más rigurosos en cuanto a la producción y exportación de leche, acorde con los procesos medio ambientales y de reducción de emisión de gases.

BALANCES Y ESTADOS DE RESULTADOS.

ELORDEÑO S.A.

INFORME ECONOMICO FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

BALANCE GENERAL

EL ACTIVO TOTAL asciende a \$ 6.485.021.74 y tiene como principales rubros a Propiedades y Equipos (netos) por \$ 2.146.930, Cuentas por Cobrar \$ 2.045.679, Inventarios 395.934, Efectivo y Equivalentes de Efectivo \$ 1.365.016, Cargos Diferidos \$ 166.145, Inversiones \$ 206.399, Otros Activos \$ 158.917.

ACTIVOS FIJOS. - Las Propiedades y Equipos representan el 33% del Activo Total. Durante el año 2009, se incrementaron los Activos Fijos en \$ 125.479 por la compra de Maquinaria y equipo y adecuaciones en el edificio.

CARTERA.- De la cartera total el 76% es por vencer y 21% es vencido dentro de 15 a 120 días, pasado 121 es del 3%. Se mantiene una provisión para cuentas incobrables de \$ 56.827 que cubre el 100% de la cartera incobrable.

INVENTARIOS.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2009 son 73 toneladas de leche en polvo en diferentes presentaciones, que sumado a los suministros dan un valor de \$ 395.934.

CARGOS DIFERIDOS.- Corresponden a Gastos Pre-operacionales, patentes, Registros Sanitarios, de constitución, garantías, Publicidad de campaña de nuevas presentaciones, Investigación de nuevos productos e investigación de mercado etc. El valor acumulado a diciembre del 2009 es de \$ 560.085, está amortizado \$ 393.940 quedando por amortizar \$ 166.145. De acuerdo con la Ley se puede hacerlo hasta en 10 años.

INVERSIONES A LARGO PLAZO.- En el año 2009 ELORDEÑO hizo inversiones en acciones de \$ 200.900 en la Compañía INSERAGRO y de \$ 5.499 en CORPEGAN.

PASIVO.- El total del Pasivo al 31 de diciembre del 2009 es de \$ 3.884.521, las principales cuentas son: Obligaciones Bancarias.- corto plazo \$ 1.171.887 y a largo plazo \$ 496.500. Las Obligaciones Bancarias son: Con el Banco del Pichincha por \$ 822.684 corto plazo y \$ 408.184 largo plazo, , con Banco Cofiec \$ 85.684 corto plazo y \$ 88.316 largo plazo, Con el Banco del Pichincha se consiguió incrementar la línea de crédito a \$ 2.000.000, corto plazo \$ 1.200.000 y 800.000 largo plazo a 3 años con pagos de cuotas fijas mensuales.

CUENTAS POR PAGAR.- Suman \$ 2.216.134 corresponden a Proveedores \$ 1.418.358, Obligaciones fiscales e IESS \$ 263.703, Intereses por pagar \$ 14.048, trabajadores \$ 232.551 y préstamos de terceros \$ 287.473.

GARANTIAS.- Las garantías entregadas son: a favor del Banco del Pichincha, Hipoteca abierta sobre terreno y construcción y Prenda Industrial de maquinaria y equipo, Fianza Solidaria de un grupo de accionistas por un valor de \$ 500.000, a COFIEC Prenda Industrial de Maquinaria.

PATRIMONIO.- El Patrimonio de ELORDEÑO es de \$ 2.600.500 que corresponde a: Capital Suscrito y pagado por un monto de \$ 1.493.500, Reserva Legal 162.932, Utilidades Retenidas \$ 482.007 y un resultado del período después de impuestos por \$ 462.061.

ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS.- Los ingresos fueron \$ 21.043.071 originados principalmente por venta de leche en polvo, leche líquida y procesos de maquila.

GASTOS.- Los costos y gastos se desglosan de la siguiente manera:

COSTO DE VENTAS	17.531.070
GASTOS OPERACIONALES	2.409.200
GASTOS FINANCIEROS	277.170
TOTAL	20.217.440
UTILIDAD DEL EJERCICIO	825.631

UTILIDAD DEL EJERCICIO.- El ejercicio anual arrojó una utilidad antes de impuestos de \$ 825.631 que deducido el monto correspondiente al 15% Utilidad trabajadores de \$ 123.845, reserva legal \$51.340, queda una utilidad antes de Impuesto a la Renta de \$ 650.446.

En el caso de que no haya reinversión de las utilidades, el Impuesto a la Renta es de \$ 188.385, quedando una Utilidad para los Accionistas de \$ 462.061.

Como se puede observar la situación financiera es estable y no ha sufrido variaciones importantes con respecto al año anterior, sin embargo el patrimonio de la compañía se ha incrementado en relación al ejercicio 2008.

INDICES FINANCIEROS.- A continuación algunos índices financieros importantes que permiten visualizar la gestión realizada en el ejercicio 2009.

La liquidez y solvencia de la empresa en el año 2009 fue de 1,16, lo que permitió atender las obligaciones de corto plazo, la rotación de inventarios 5 días, rotación de cartera 33 días, El endeudamiento del pasivo frente al activo total fue del 59%.

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES

Al 31 de diciembre del 2009, el flujo de efectivo neto en operaciones fue de \$ 2.726.192, el flujo operativo positivo permitió hacer inversiones en activos fijos \$ 118.176 y disminuir las obligaciones bancarias en \$ 1.778.451, al final de período el efectivo del flujo fue de \$ 1.365.016.

RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

Seguir trabajando con nuestros proveedores, apoyándoles en la consecución de créditos, para la mejora de sus procesos productivos, así como continuar con los procesos de capacitación y transferencia de tecnología.

De la misma manera de acuerdo a como vaya el mercado seguiremos trabajando en la creación de nuevos centros de acopio, que nos permitirán asegurar materia prima, a mas de apoyar al desarrollo nacional ya que serán instalados en zonas de alto potencial lechero, pero además que tengan una alta incidencia de desnutrición infantil.

Seguir trabajando en los proyectos de diversificación.

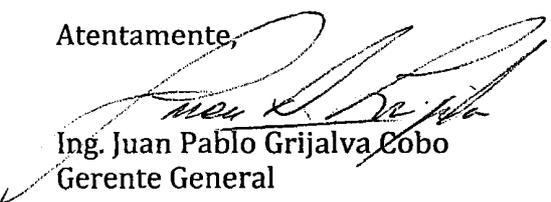
Pediría que esta Asamblea apoye la propuesta realizada por el Directorio a través de su Presidente, en relación al destino de las utilidades del periodo, en aplicación a lo que establece el Estatuto Social de la Compañía.

AGRADECIMIENTO.

Agradezco al Directorio del Ordeño a cada uno de sus miembros, de manera especial a su Presidente Marcelo Peña Durini por el permanente soporte a las acciones emprendidas, al grupo selecto de ejecutivos que me apoyan en esta gestión por su profesionalismo, lealtad y compromiso con la empresa, y a todos los empleados y trabajadores por su dedicación, esfuerzo y responsabilidad.

Trabajamos para obtener resultados positivos que se cumplan las expectativas de los Señores Accionistas sin descuidar que la empresa no pierda su horizonte y el objetivo de su creación apoyar al sector ganadero en su desarrollo.

Atentamente,



Ing. Juan Pablo Grijalva Cobo
Gerente General