

PCR otorga la calificación de “AA+” al Programa de Emisión de Papel Comercial de Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A.

Ciudad de Quito (Noviembre 27, 2020): En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió otorgar la calificación de “AA+” al **Segundo Papel Comercial de Corto Plazo de Sociedad Industrial Ganadera El Ordeño S.A.** La calificación considera el posicionamiento del emisor como uno de los principales proveedores de la industria alimenticia ecuatoriana, abasteciendo de materia prima (leche en polvo) certificada y de calidad, que, en conjunto con un adecuado manejo del capital de trabajo y adopción de estrategias, le ha permitido mantener adecuados niveles de liquidez y solvencia, así como cumplimiento en tiempo y forma con sus obligaciones financieras y de mercado de valores. Durante el 2020, frente a la emergencia sanitaria que provocó la paralización de actividades, se produjo una ralentización en sus ingresos, dado el deterioro de la demanda agregada de leche en polvo, y el menor dinamismo de su principal cliente y relacionada Corpabe debido a la paralización temporal del desayuno escolar impartida por el Estado, lo que ha motivado un mayor endeudamiento y negociaciones con proveedores. PCR considera que el emisor cuenta con suficientes recursos y proyección de negocio para honrar sus obligaciones, y según las proyecciones, se estima una recuperación de sus flujos al disminuir la participación de ventas de programas social y focalizarlos al mercado privado.

Sociedad Industrial Ganadera EL ORDEÑO S.A., es una compañía que cuenta con 19 años de experiencia en el mercado de lácteos y su principal actividad es la producción y comercialización de leche en polvo y la pasteurización de leche líquida para su relacionada CORPABE. Por su parte, es una empresa ecuatoriana plenamente humana, que impulsa el desarrollo integral de la sociedad, a través de un modelo empresarial asociativo incluyente y un principio de gobernanza que se basa en el bienestar de la gente. Este principio se refleja en su accionar diario, en la producción y comercialización de productos altamente nutritivos y servicios de calidad internacional.

El Ordeño impulsa la producción de leche en el país a través de un modelo asociativo incluyente, bajo este modelo de desarrollo la empresa ha incorporado a más de 6.000 productores campesinos mediante 72 centros de acopio en 11 provincias. De igual manera, El Ordeño ha impulsado el desarrollo del sector ganadero brindando asesoría técnica y administrativa a los pequeños productores, incorporándolos al circuito económico del país.

El Ordeño mantiene dos líneas de negocio principales:

- La primera es la línea industrial, que consiste en leche en polvo que se vende en su mayoría en sacos de 25 kilogramos, empleada como materia prima en las principales industrias de alimentos, para la fabricación de yogures, helados, chocolates, galletas, entre otros. La compañía estima que su participación de mercado en esta línea de negocio oscila entre el 30% y 35%.
- La segunda línea de negocio es la de presentaciones menores. Esta consiste en la venta de leche en polvo modificada y enriquecida con vitaminas, en presentaciones de 100 gramos, 200 gramos, 400 gramos y 900 gramos, para consumo en hogares. La línea de presentaciones menores se comercializa principalmente en supermercados, en los que cuentan con una participación cercana al 15%. En general, la participación de mercado de la compañía en esta línea de negocio es de alrededor del 5%.

Manual de Calificación de Riesgo -PCR

Información de contacto:

Alejandra Rodríguez

Analista

alrodriguez@ratingspcr.com

Oficina País

Av. 12 de Octubre N24-774 y Av. Coruña, Edificio Urban Plaza, Segundo Piso, Oficina N5, Quito.

T (+593) 02-323-0541

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.