AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO AGROCATSA S.A.

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

PERIODO 2012

ENTORNO ECONOMICO, SOCIAL Y POLITICO DEL PAIS.

El Ecuador en el 2012 mostró un crecimiento económico real de 4,8%. La tasa de inflación anual del país alcanzó 4,2% al cerrar el año, inferior a la del año 2011. El salario mínimo también creció a US$ 292 en enero del 2012, 8% sobre el año anterior.

Se estima que el Producto Interno Bruto del Ecuador creció en 4,8% en términos reales en el año 2012. Si bien esta tasa de crecimiento es inferior al crecimiento del 8% del año anterior, es un ritmo alto para el Ecuador, y el resultado de los continuos altos precios del petróleo exportado y el elevado gasto público. El crecimiento de la economía ecuatoriana es resultado de la gestión de políticas públicas que promovieron la inversión pública y el desarrollo, en conjunto con la disminución de la pobreza y la desigualdad.

El sector no petrolero ecuatoriano es el que más aumentó, con un 5,8%, mientras que el petrolero creció un 1,2%, la cifra de crecimiento ha estado jalonada "por la alta expansión del consumo interno de los hogares y por el crecimiento de casi seis por ciento de inversión pública y privada". Se considera que el Ecuador ha logrado superar la crisis económica mundial a través de políticas contrarias a los manuales ortodoxos.

Para el 2013 se estima una desaceleración a un ritmo de expansión de 3,6%, debido a una reducción del gasto público y una inversión pública más selectiva, el Ecuador tiene previsto continuar en la "construcción

LA EMPRESA - RESUMEN EJECUTIVO

1. En relación al área Financiera.

Agrícola Comercial Catamayo S.A., tiene como rubro de ingresos la venta de caña a Monterrey Azucarera Lojana C.A., adicionalmente presta servicios de alquiler de maquinaria, vehículos y realiza ventas principalmente de insumos a los Cañicultores.

La caña que vende Agrocatsa tiene dos orígenes caña comprada a terceros y caña sembrada en terrenos propios del Grupo Monterrey, en contratos de coproducción y en arriendo, en el año 2012 se vendió a Monterrey Azucarera Lojana C.A. 197.064 toneladas a un precio unitario promedio de US$ 44,49 lo que da un total de US$ 8.767 miles, superior en 15.1% a las obtenidas en el año 2011.

El Margen Bruto logrado en el año 2012 fue de un 8%, margen que le ha permitido cubrir sus gastos operativos que en este año ascendió a US$ 263 miles.

La utilidad de este período cerró en US$ 311 miles después de impuesto a la renta

El indicador de liquidez me indica que tengo US$ 1,93 dólares para cancelar US$ 1 dólar de deuda todo dentro de la porción corriente, el indicador de prueba ácida indica que en el corto plazo podría afrontar problemas de liquidez.

Respecto de la utilidad neta sobre la venta que es de apenas 1%, indica que al ser un negocio agrícola y no industrial, los márgenes de utilidad son reducidos

Se registró un incremento importante en el rubro activos fijos debido a la compra de activos que efectúo Agrocatsa a Malca por un valor de US$ 1.939 miles, adicional la incorporación del área de riego por goteo en el sector del Arenal, de igual manera subió el rubro de Plantaciones por el inicio de actividades de siembra en el área antes mencionada.

Se redujeron sustancialmente los anticipos a cañicultores y coproductores gracias al convenio firmado con el Banco del Austro y la entrega directa de préstamos a los cañicultores.

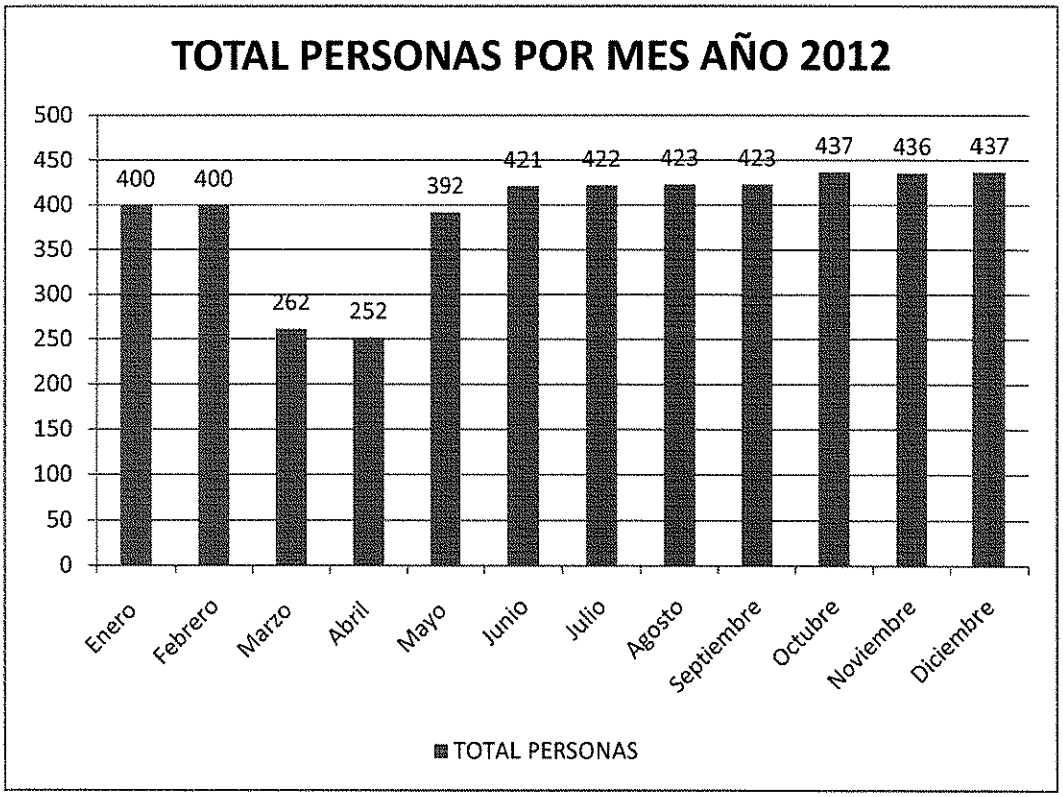
En lo referente a los Pasivos, Agrocatsa cerró el año 2012 con una deuda US$ 6.060 miles, a MALCA la deuda se debe principalmente al valor de la transferencia de plantaciones, insumos y repuestos cuando se iniciaron actividades. Con Florcaña y Viñavalle es por concepto de arriendo de tierras. La mencionada deuda se desglosa en el cuadro siguiente:

CODIGO	NOMBRE DE LA EMPRESA	VALOR
N00271	MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A.	5,867,440
N00273	AGRICOLA Y COMERCIAL FLORCAÑA S.A.	126,826
N00272	SOCIEDAD AGRICOLA VIÑAVALLE S.A.	66,112
	TOTAL	**6,060,377**

2. En Relación al Área de Talento Humano

Se inicia en enero 2012 con un total en nómina de 400 personas, en el mes de abril de 2012 por efectos de paro de zafra se reduce a 252 personas, sin embargo para el mes de mayo de 2012 se contrata nuevamente a 140 personas para inicio

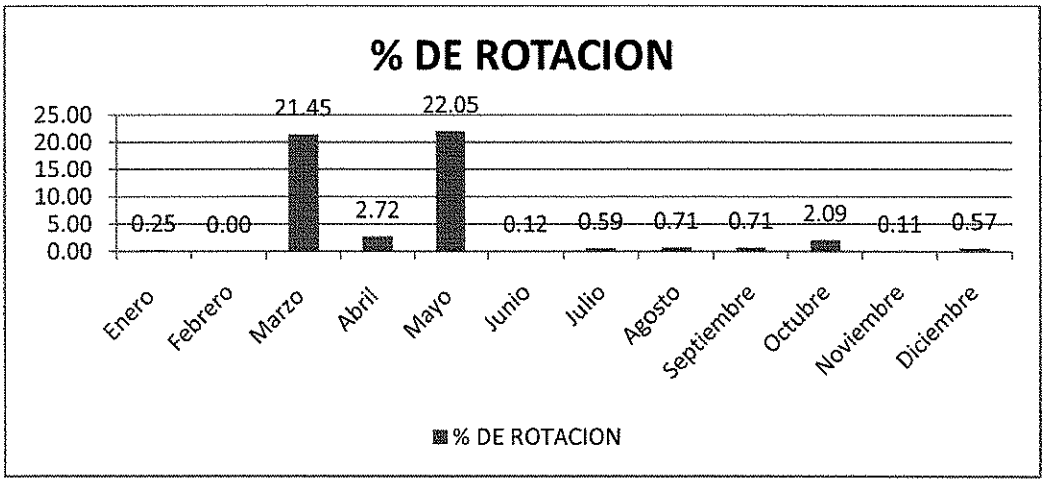
El número de colaboradores por mes en AGROCATSA fue así:



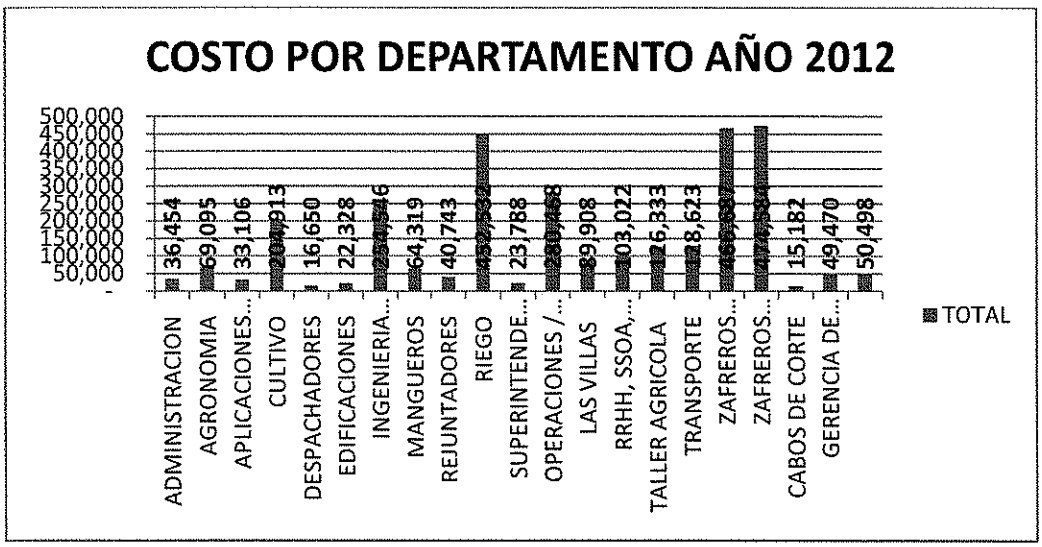
AUSENTISMO

Los niveles de asistencia han tenido un índice de efectividad del 95 % siendo los agravantes el personal de cosecha que por su formación cultural requieren de un mejor control Las ausencias se dan en puentes vacacionales, en feriados e inclusive en los fines de mes. Sistemas debe proveernos de un mejor programa para controlar la asistencia, a nivel de campo, se ha logrado tener índice de 1,91 % en lo que se refiere al ausentismo

ROTACION



COSTO POR DEPARTAMENTO



3. En Relación a la Superintendencia de Campo

En la actualidad se ha llegado a tener una oferta de área de caña cosechada de 1.265.89 Has, de las cuales la empresa administra el 60.21% y los Proveedores el 39.79%. Se ha logrado incrementar 32.97 Has nuevas respecto del año anterior, y el área renovada es de 265.09 Has.

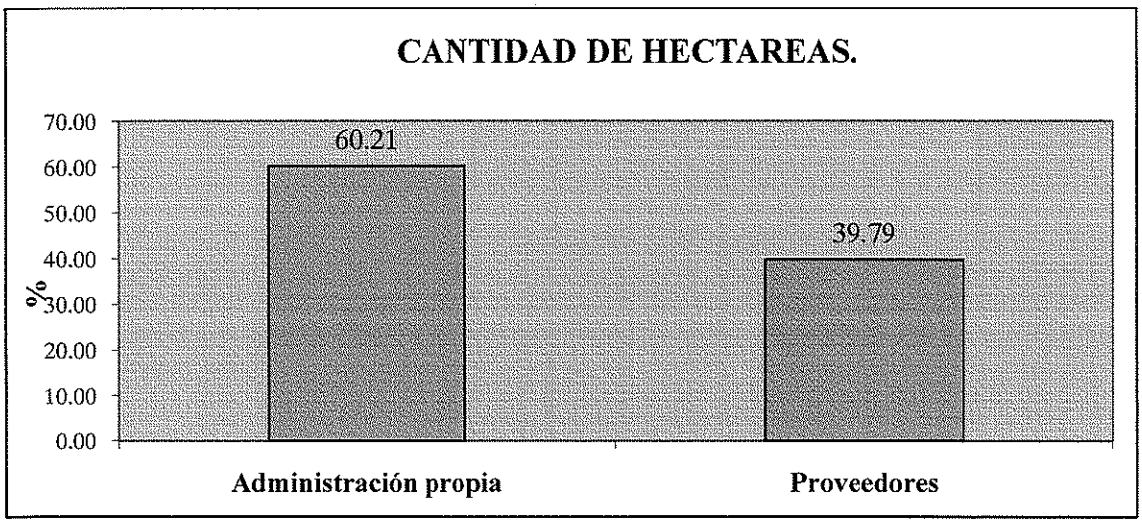
	2011	2012
Área Cosechada	1,436.03	1,265.89
Toneladas cosechadas	194,320.14	197,063.74
Ton/Ha	135.36	155.67
Ton/Ha administración propia	134.30	153.86
Ton/Ha Proveedores	137.34	158.23
Ton/Ha mes caña total cosechada	8.71	9.11
Edad Promedio de cosecha de caña plantilla	16.78	18.83
Ton/Ha caña plantilla	170.12	190.05
Toneladas caña-Ha-mes plantillas	10.14	10.09
Edad promedio de cosecha caña socas	14.83	16.43
Ton/Ha caña soca	122.20	145.19
Tonelada de caña Ha-mes-soca	8.24	8.84

En la actividad de campo se presenta un cultivo de 2.072 has las mismas incluyen las 32.97 has nuevas; siendo los principales adherentes los proveedores con 30.58 has.

La Composición de tenencia de las Tierras en Producción se detalla a continuación;

TENENCIA	TOTAL Has.	%	ADMIN. PROPIA Has.	%
Arriendo	225.14	10.86	225.14	
Administración Directa	156.43	7.55	156.43	
Administración Especial	33.00	1.59	33.00	
Coproducción	342.53	16.53	342.53	
Propio	472.27	22.79	472.27	
Producción. Asociada	18.40	0.89	18.40	60.21
Proveedores	824.60	39.79		39.79
TOTAL	**2,072.37**	**100.00**	**1,247.77**	**100.00**

TENENCIA	%	Hectáreas
Administración propia	60.21	1,247.77
Proveedores	39.79	824.60
TOTAL	**100.00**	**2,072.37**



RESUMEN AREAS NUEVAS

TENENCIA	AREA	%
COPRODUCCIÓN	0.00	-
PROVEEDORES	30.58	92.75
PROPIO	2.13	6.46
ADMIN ESPECIAL	0.26	0.79
TOTAL	**32.97**	**100.00**

De las 265 has que corresponde a hectáreas renovadas 127.73 pertenecen al sector El Ingenio - Las Villas con un 48.18 %

AREAS RENOVADAS POR TENENCIAS

TENENCIA	AREA (Has.)	%
Administración directa	13.22	4.99
Administración especial	9.95	3.75
Coproducción	-	-
Arriendo	127.73	48.18
Propio	42.53	16.04
Proveedores	71.66	27.03
TOTAL	**265.09**	**100.00**

Durante el año 2012 se cortaron 197.064 Tm; con una edad promedio de 17.08 meses; y un TCHM de 9.11 en promedio, presentamos un comparativo de las Tm cosechadas en años anteriores agrupadas en administración, proveedores y caña comprada.

AÑO	ADMINISTRACIÓN	PROVEEDORES	COMPRADA	TOTAL
2000	130,634	42,511		173,145
2001	118,487	52,169		170,656
2002	107,301	63,638		170,939
2003	121,272	82,620		203,892
2004	117,785	76,904	7,153	201,842
2005	104,812	66,296	3,049	174,157
2006	108,827	87,261	890	196,977
2007	122,675	77,633	1,228	201,535
2008	101,412	75,419	783	177,614
2009	132,073	85,621		217,693
2010	113,958	62,745		176,703
2011	125,342	68,616	363	194,320
2012	113,756	83,297	377	197,064

PRODUCCION PROMEDIO TONELADAS - HECTAREA

AÑO	TON/HA
2000	133.10
2005	145.72
2009	126.94
2010	119.79
2011	135.36
2012	155.67

EDAD PROMEDIO DE CORTE DE LA CAÑA (MESES)

AÑO	EDAD MESES	CAÑAS ADMINISTRACION	CAÑA COMPRADA	CAÑA PROVEEDORES
2000	14.58	14.52		14.75
2005	15.84	15.77	13.27	16.06
2009	15.34	15.41		15.24
2010	13.49	13.09		14.22
2011	15.53	15.48		15.64
2012	17.08	16.49		17.90

PRODUCCIÓN PROMEDIO TONELADAS HECTAREA MES

AÑO	ADMINISTRACION	COMPRADA	PROVEEDORES	PROMEDIO
2000	8.90		9.95	9.13
2005	11.41	9.95	10.47	11.02
2009	8.43		8.06	8.28
2010	9.05		8.58	8.88
2011	8.68		8.78	8.71
2012	9.33		8.84	9.11

KILOS DE AZUCAR HECTAREA MES PARA CAÑAS PLANTILLAS (AZUCAR QUE ENTREGA CAMPO)

AÑO	PROMEDIO	ADMINISTRACION	PROVEEDORES
2000	0.89	0.86	0.98
2005	1.03	1.18	0.96
2009	1.05	1.07	1.01
2010	1.43	1.49	1.31
2011	1.36	1.42	1.32
2012	1.14	1.17	1.11

4. **En Relación a los Temas Tributarios:**

Durante el año 2012 Agrocatsa fue objeto del proceso de Auditoria Tributaria sobre el año 2009.

En este proceso nos establecieron las siguientes glosas:

1. Debemos pagar $ 353.366.44 incluidos el recargo del 20% conforme a lo dispuesto en el Código Tributario,
2. Intereses de $ 229.865.93 desde el 21 de abril de 2010.

Sobre esta glosa con el asesoramiento del Dr. René Sanchez se están cumpliendo las diferentes etapas de este proceso; en donde se trata de desvirtuar el 100 % de esta glosa

En lo referente al Impuesto a la Renta de la Compañía, para el año 2012 se ha previsto optar por Reinvertir las utilidades del período y aprovechar el beneficio tributario de reducir en 10% su pago, es así que en el año 2012 el impuesto causado de US$ 292.028, de acuerdo a la Conciliación Tributaria, pagará el 13% de Impuesto a la Renta. Por disposición legal y al haber tomado esta decisión nos vemos obligados a Capitalizar este monto hasta el 31 de diciembre de 2013.

De realizarse el Aumento sugerido el Capital de Agrocatsa se verá incrementado a un total de US$ 300 miles, situación que vemos favorable ya que al momento la Empresa tiene ingresos superiores a los US$ 9.000 miles y su Capital social es de US$ 800, situación, que si bien es legal, no es coherente para su operación.

5. En relación al Cumplimiento de objetivos

El Objetivo principal de suministrar materia prima a la empresa del Grupo (Monterrey Azucarera Lojana C.A.), se cumplió, y se lo realizó en las mejores condiciones de costo y oportunidad.

Se cumplieron con las disposiciones de la Junta General de Accionistas.

6. Propuesta sobre el destino de las Utilidades.

Se propone la no distribución del total de las utilidades en favor de los señores accionistas, y aprovecha el beneficio tributario de poder reinvertir las mismas.

7. Recomendaciones a Junta General de Accionistas

Se recomienda a la Junta General de Accionistas velar porque se tomen las medidas de crecimiento con la debida oportunidad en el año 2013.

Finalmente, deseamos agradecer a los señores Accionistas y Directores por el apoyo y confianza brindado durante el año 2012, así como nuestro reconocimiento a todos los ejecutivos, empleados y trabajadores que conforman Agrícola Comercial Catamayo S. A. por su eficaz contribución durante este año.

Atentos saludos,

Oswaldo Eguiguren
Presidente
AGRICOLA COMERCIAL CATAMAYO S.A
AGROCATSA