

4

AÑO 2016

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES



AGRICOLA & COMERCIAL CATAMAYO "AGROCATSA"

1. La Empresa, Resumen Ejecutivo

1.1. Situación Financiera:

Para Agrocalisa, se presenta el estado de Pérdidas y Ganancias del año 2016 comparativo con los años 2015 y 2014 se presenta a continuación:

ÍTEM ACUMULADO	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Diciembre 2016
VENTAS	9,488,533	11,562,008	10,543,256
VENTA DE CAÑA	8,747,099	10,002,233	9,761,273
SERVICIO DE MAQUINARIA AGRÍCOLA	195,824	137,805	175,258
OTRAS VENTAS	545,610	421,970	606,725
COSTOS DE VENTAS	8,836,836	11,428,429	10,180,598
COSTO CAÑA	8,117,705	10,871,302	9,759,015
COSTO TALLER AGRÍCOLA	202,816	137,303	373,498
OTROS COSTOS	516,315	419,824	548,085
MARGEN BRUTO	651,697	133,578	136,311
CASA DE AZÚCAR	679,245	58,930	2,228
MAQUINARIA Y VEHÍCULOS	(6,592)	0	(197,700)
OTRAS VENTAS	49,445	74,628	36,621
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(403,569)	312,036	386,927
RESULTADO EN OPERACIONES	241,128	(178,458)	(191,368)
Marketing Financiero y Otros, neto	49,506	53,684	124,916
GASTO FINANCIERO NETO	25,014	29,061	23,479
OTROS GASTOS (INGRESOS) NO OPERATIVOS, neto	24,290	36,623	93,417
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PT-FIR	194,633	(122,142)	(64,185)
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	29	0	0
IMPUESTO A LA RENTA	97,157	82,805	90,750
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	68,372	(314,947)	(73,115)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI)	(32,108.81)	8,464	33,921
RESULTADO INTEGRAL	100,681	(306,483)	(39,194)

Las ventas netas tuvo un decrecimiento del 10% sobre el año anterior. La disminución en ventas se debe a caída en compras de caña por parte de MALCA debido a los aumentos de los tiempos perdidos. El 47% de los ingresos provienen de compra de caña propia y el 53% de terceros. Los ingresos de alquiler de quipos subió el 28%.

El costo de ventas fue el 101% de la venta, de ellos el 94% representa costo de caña, el costo de taller agrícola no asignado a canteros fue el 3,6%. El costo de la caña propia tuvo un incremento del 1,2% (reducción en costos de transporte) y caña donde las edades de caña estaban por arriba de 17 meses, ya que el costo de caña en pie oficial se mantuvo en \$31,70. El último trimestre del 2016 la edad de corte de la caña estuvo entre 15 a 16 meses.

La pérdida operativa fue de \$ 644K dólares y una pérdida del ejercicio de \$ 681K dólares posteriores a la incorporación del ORI.

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y su comparativo con los años 2013 y 2014, se detalla a continuación:

PASIVO	REAL 2014	REAL 2015	REAL 2016
PASIVO LARGO PLAZO			
Proveedores Externos	709,255	528,972	659,842
Proveedores x Pagar	2,000	0	0
Liquidación Empleados x Pagar	0	0	2,324
Impuestos, ESS y Beneficios por Pagar	431,375	310,449	280,540
Préstamos por Pagar	0	24,525	2
Cuentas por Pagar Relacionadas	0	452,759	188,660
Otras Cuentas por Pagar	960,225	994,604	883,426
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,122,925	2,311,306	2,026,008
	22%	28%	29%
PASIVO LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Relacionadas	6,439,648	4,395,281	4,076,188
Provisión Justificación Patrimonial y Desahucio	271,970	319,691	398,637
Otros Pasivos Largo Plazo	0	165,885	166,885
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	6,711,618	4,911,817	4,643,710
	59%	60%	67%
TOTAL PASIVO	7,834,544	7,223,126	6,669,718
	81%	89%	97%
PATRIMONIO			
Capital Social	300,000	300,000	300,000
Reservas	204,127	303,387	303,387
Superavit Valuación y Múltiplos	1,153,529	1,127,547	1,103,811
Utilidades (Pérdidas) Años Anteriores	100,681	-541,460	-795,443
Unidades de Titulo	0	-269,113	-681,024
TOTAL PATRIMONIO	1,848,337	920,756	239,731
	19%	11%	3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,682,882	8,143,880,07	6,908,449
	100%	100%	100%

En el activo las Cuentas por Cobrar por \$1.7M representan 59 días de venta inventarios de insumos y repuestos por \$0.5M, Equipos, vehículos e infraestructura operativa \$1.9M y Activos biológicos por \$2.4M.

El activo presenta una reducción del 14%, alcanzando \$ 6.9 millones, teniendo a los pasivos en \$ 6.93. Por consiguiente el patrimonio cae a \$ 57K por pérdidas registradas en el 2015 y 2016.

El EBITDA se había mantenido en una media de \$563K hasta el 2015, teniendo una cifra negativa de \$ 247K en 2016. Los requerimientos financieros han sido cubiertos por MALCA.

ACTIVO	REAL 2014	REAL 2015	REAL 2016
ACTIVO			
LARGO PLAZO			
Caja Bancos	1,500	583	448
Cuentas por cobrar comerciales Relacionadas	445	445	0
Cuentas por cobrar comerciales No Relacionadas	135,661	954,357	1,704,891
Otras Cuentas por cobrar	300,656	213,509	179,502
Provisión cuentas incobrables	-20,271	-20,271	-20,271
Inventarios	403,554	452,548	432,469
Otras Cuentas por cobrar	8,010	15,914	16,516
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	829,555	1,617,087	2,363,944,32
	9%	20%	34%
LARGO PLAZO			
Activo Biológico	4,164,560	3,275,520	2,479,911
Semovientes	0	0	510
Otros Largo Plazo	1,920,928	1,033,390	156,196
TOTAL LARGO PLAZO	6,085,479	4,309,016	2,636,619
	63%	63%	38%
TOTAL ACTIVO	6,915,034	5,926,103	5,000,563
	100%	100%	100%

En el pasivo, las principal cuentas son Deuda con Relacionadas por \$4.2M y provisiones par jubilación por \$0.6M. El capital de trabajo es positivo en \$0.5M. Los indicadores de solvencia se ven afectados por la contracción del patrimonio, sin embargo, es importante resaltar el soporte de sus relacionadas en el pasivo.

1.2. Situación Campo

1.2.1. Campo

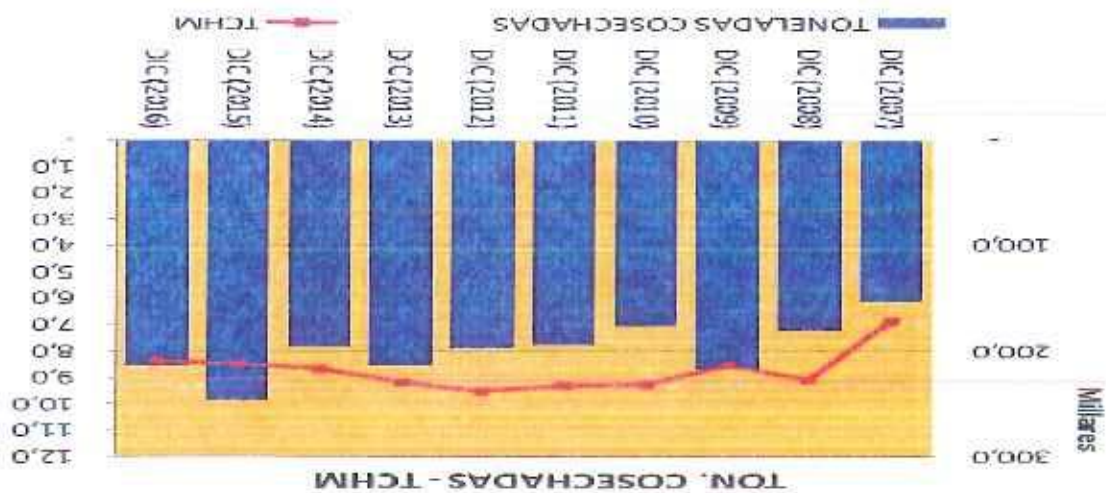
Ecuador tiene un área cultivada de caña de azúcar es de 84.310 hectáreas, las cuales han crecido en los últimos años 3.7% anual. Agrocatasa compra principalmente de cultivadores medianos y pequeños. El valle de Catamayo tiene 1.800 hectáreas, teniendo el Grupo Monterrey 400 hectáreas propias.

La productividad en Ecuador cayó en el 2016 un 8% con 155 sacos de azúcar por hectárea y la eficiencia medida por tonelada cosechada vs sacos de 50 kilos producidos sigue con su tendencia decreciente desde 2012 que se obtuvo 1.93 sacos por TM a llegar a 1.81 sacos en el 2016.

El grupo Monterrey tiene los mejores rendimientos en campo que los otros ingenios del Ecuador. Obtuvo una eficiencia de 2.20 sacos por TM y una productividad de 321 sacos por hectárea.

Los principales indicadores de la gestión de campo se exponen a continuación:

Se cosecharon 1.503 hectáreas, es decir un 2.2% menos que el 2015 debido a los menores tiempos de molienda en fábrica. La edad de corte de caña empezó a disminuir de 18.8 meses a 17.0 meses, lo que significó en una reducción de la fibra obtenida de 16.8% a 16.6% fibra. Esto representó mejoras en costos de campo y reducir los esfuerzos de los molinos por fibras altas.



Los niveles de sacarosa y productividad de campo (toneladas cosechas por hectárea mes) se mantuvieron a pesar de la reducción significativa de los meses de corte.



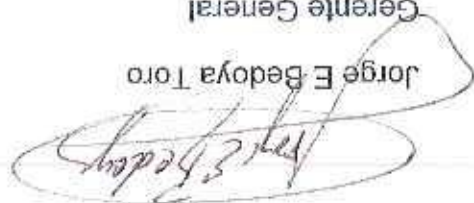
2. PROYECCIONES AÑO 2017

En base al entorno económico y social, los objetivos de la empresa para el 2017 son los siguientes:

- Cosechar 1,798 hectáreas para obtener 252K TM para molienda.
- Reducir edad promedio de corte de 17.0 meses a 15.9 meses con un nivel de sacarosa de 13.6% promedio.
- Mantener los niveles de productividad de toneladas por hectárea mes en 8.1
- Completar el sistema de gestión de campo para todas las labores agrícolas.

El año 2016 se ha retomado la forma de trabajo en campo que se tenía en años anteriores. Falta mucho por volver a contar con los sistemas y actividades estandarizadas a la vez que el esfuerzo conjunto para recuperar todos los

indicadores de gestión de campo. Los primeros resultados se evidencian en la disminución de los costos por canteros. Nuestro agradecimiento a todos los trabajadores de Agrocatosa por su esfuerzo diario en las labores de campo. La industria azucarera ecuatoriana reconoce al Grupo Monterrey por sus niveles de productividad obtenidos.


Jorge E. Bedoya Toro
Gerente General