

EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA

INFORME DE GESTIÓN 2012

Estimados Accionistas:

El año 2012 fue un año de concretación de las decisiones estratégicas tomadas en el 2010, esto significó consolidación de posicionamiento en compras de fruta en las nuevas zonas e incremento de capacidades de extracción de aceite de palma.

En este año se mantuvo el contrato con La Fábril por el cual esta empresa dio en arriendo la planta extractora de aceite de palma Monterrey que le permitió adquirir y procesar un importante volumen de fruta.

También se realizaron importantes inversiones. Al final de este período Rio Manso adquirió de La Fábril la planta extractora de aceite La Comuna y cinco Centros de Acopio de fruta que abastecen a esta misma extractora. Adicionalmente se realizaron inversiones para incrementar las capacidades de las plantas extractoras tanto Monterrey como La Comuna. Por otra parte, se adquirió el 98.00% de las acciones de la empresa PROVASA, con lo cual la empresa adquirió una nueva planta extractora en la cual también se realizaron inversiones para incrementar la capacidad de proceso. En total la empresa incrementó su capacidad de proceso del 20.1 al 2012 de 209.000 toneladas a 326.000 toneladas de fruta de palma por año. Por otra parte, en este año la empresa adquirió el 50% de acciones de la empresa TYSISA con lo cual la empresa es propietaria del 100% de las acciones de esta empresa que se dedica al procesamiento de extracción de aceite de palma y producción de torta de palmiste.

En este año la empresa logró mejorar su posición en la compra de fruta de palma gracias al sostenimiento de la estrategia diferenciada de servicios a los proveedores de fruta, lo cual le permitió incrementar el volumen de producción de aceite de palma en 54.24% con respecto al año anterior.

Otro efecto positivo del sostenimiento de la estrategia fue el incremento en la compra de nueces de y producción de aceite de palmiste. El incremento en compra de nueces fue del 5.03%, y el incremento en producción de aceite de palmiste fue de 15.61%.

En el cuadro se muestra los incrementos de fruta de palma y nueces adquirida como aceite de palma y palmiste producido.

	Año 2011	Año 2012	Incremento
Fruta de palma adquirida	209,467,87 TM	326,064,69 TM	55.66%
Acote de palma producción	42,518,60 TM	65,578,97 TM	54.24%
Nueces adquiridas	61,390,75 TM	64,477,58 TM	5.03%
Acote de palmiste producción	9,578,89 TM	12,074,26 TM	15.61%

A pesar de estos importantes crecimientos en volúmenes de producción, los resultados en ventas en dólares fueron menos favorables debido a una caída en los precios de los productos. El precio del aceite de palma de este año fue 10.01% inferior al del año anterior; el precio del aceite de palmiste de este año



fue 28,98% menor el año 2012, y el precio de la torta de palmito fue 11,10% menor.

	Año 2011	Año 2012	Variación
Aceite Palma (\$/tM)	1.082,24	973,94	-10,01%
Aceite Palmito (\$/tM)	1.602,37	1.138,74	-28,98%
Torta palmito (\$/tM)	151,18	134,26	-11,10%

Dado a la caída de los precios de los productos, el crecimiento en ventas en dólares fue el 23,42% a pesar de que el crecimiento en volumen de producción de aceite de palma fue sobre el 50%.

	Año 2011	Año 2012	Incremento
Precio Aceite palma	\$ 46,01/2.654	\$ 64.828.717	+10,89%
Precio Aceite palmito	\$ 16.337,976	\$ 12.125.661	-25,78%
Total ventas aceites	\$ 62.350.630	\$ 76.954.378	23,42%

Por otro parte, la caída de precios del aceite de palma y de aceite de palmito, derivó en una reducción en el precio de la fruta pagada a los proveedores en términos porcentuales en relación al precio del aceite. Por otra parte, debido a que la empresa ya mantenía un año en la zona brindando los servicios de manera sostenible, generó mayor confianza en los productores, lo cual también permitió que el precio de la fruta se manejara de forma más competitiva y por lo tanto se logró reducir el precio de la fruta en relación al precio del aceite.

En el año 2011 por cada tonelada de fruta se pagó en promedio \$ 203,40, lo cual significó el 18,78% del precio de aceite de ese año. En el año 2012 por cada tonelada de fruta se pagó en promedio \$ 174,25, lo cual significó el 17,89% del precio del aceite del mismo año. Por otro lado, la tasa de extracción de aceite en la fruta fue 0,29 puntos porcentuales menores que el año pasado, esto afectó de manera significativa en el resultado de la empresa en un valor sobre los \$ 400.000 si hubiéramos obtenido la misma tasa de extracción del año 2011. La reducción de esta tasa de extracción se debió al incremento de plantaciones nuevas que aún mantienen bajas tasas de extracción.

A pesar de que el precio del aceite de palma y la tasa de extracción fue menor en el 2012 en relación al 2011, el margen por tonelada fue mayor, esto debido a que se pagó menos por la fruta. El margen por tonelada en el 2012 fue de \$ 20,50 versus \$ 16,37 que fue en el 2011. En el cuadro de a continuación se presentan los números

	Año 2011	Año 2012	Incremento
Precio aceite palma (\$/tM)	\$ 1.082,24	973,94	-10,01%
Precio fruta (\$/tM)	\$ 203,40	\$ 174,25	-14,33%
Precio % (\$ fruta/\$ aceite)	18,78%	17,89%	-4,71%
Tasa de extracción	20,30%	20,01%	-0,29
Margen % de extracción	1,51%	2,72%	0,60
Margen \$ por tonelada fruta	\$ 16,37	\$ 20,50	25,78%

Por lo expresado, podemos concluir que el año 2012 pudo ser mejor para la empresa, pero con así se tuvo un importante crecimiento en la compra de fruta de palma y producción de aceite de palma y palmito, adicionalmente se logró ganar una importante participación en la compra de fruta en esta zona, se mejoró la confianza de los proveedores de fruta y al final se generó una utilidad de \$ 607.259.

A continuación se presentan los resultados del año 2012

Estado de Pérdidas y Ganancias del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012:

	Parcial	Total
Ingresos		
ingresos Operacionales y No Operacionales		
Industria Manufacturera	79.845.786,76	
Otras Ventas	3.713.718,54	
Financieros	8.828,09	
Servicio de Transporte	3.530,83	
Recuperaciones por Reembodo	66.121,53	
Diversos	248.115,81	
Total Ingresos		<u>83.875.199,36</u>
Costo de Venta		
Industria Manufacturera	75.539.228,31	
Comercio al Por Mayor y Menor	413.741,91	
Otras Actividades de Servicios	3.215.341,48	
Otros costos y gastos	12.875,49	
Otros Costo Venta NII	305.893,35	
Total Costos de Venta		<u>79.587.090,54</u>
Utilidad Operativa		<u>4.289.118,82</u>
Gastos Operacionales		
Gastos de Personal	1.309.087,97	
Honorarios	69.325,76	
Impuestos a la Industria	34.864,12	
Contribuciones y Aflaciones	82.051,90	
Seguros	40.750,95	
Servicios	41.495,18	
Gastos Legales	31.232,31	
Mantenimiento y Reparaciones	10.046,48	
Gastos Diversos	210.676,09	
Total Gastos Operacionales		<u>2.356.530,73</u>
Utilidad antes de No Operacionales		<u>1.932.588,09</u>
Gastos No Operaciones		
Gastos Financieros	1.232.312,19	
Gastos Extraordinarios	5.861,09	
Gastos Diversos	97.365,15	
Total Gastos No Operacionales		<u>1.335.328,43</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>607.259,66</u>

Reyes Gómez
Sociedad Comercial Pulanco
Gerente General