

Informe Anual de 2010

Gerencia General

Agrícola Kayalu Cía. Ltda.

Marzo 23 de 2010

SITUACIÓN DEL MERCADO

El año 2010 fue un año relativamente bueno para el negocio de la palma aceitera en el Ecuador y el mundo, especialmente por la mejora en el nivel de los precios. La producción de aceite de palma en el país decreció debido a factores climáticos, llegando a aproximadamente 360.000 TM según Fedapal, con exportaciones del 47.2% de este total. Una vez que el mundo fue superando la crisis financiera internacional de fines del 2008, los precios de los principales commodities fueron mejorando. Los precios internacionales del aceite de palma al empezar el año estaban en niveles de alrededor de \$790 por TM y al terminar el mes de diciembre el precio promedio del mes fue de \$1228 por TM. El precio internacional promedio del año fue de US\$ 900 x TM, muy por encima del promedio del 2009 que fue de US\$ 681 x TM.

Las perspectivas de los principales analistas del sector para el año 2011 son optimistas por lo que se prevé que los precios del aceite de palma se mantengan en niveles promedio de alrededor de \$1000 x TM, lo que significa que el precio de venta de fruto de palma estará en aproximadamente \$170 por TM

SITUACIÓN DE LA EMPRESA Y CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PROPUESTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO 2010

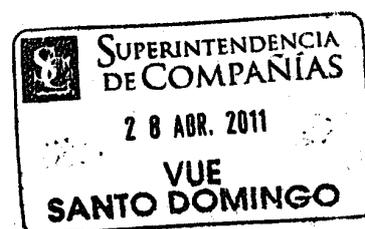
La empresa sobrepasó sus metas de ventas en dólares en un 2.01% y obtuvo una utilidad 74% por encima de lo presupuestado. Es importante señalar que aunque se cumplieron las metas en dólares, esto se debió fundamentalmente a que por circunstancias del mercado internacional, el precio de venta fue mucho mejor al previsto. En términos de producción, no se cumplieron los objetivos ya que se experimentó una disminución en el fruto vendido. La producción en TM de fruto fue un 15.6% menos de lo que se había presupuestado. Si bien se espera una mejora de producción en el 2011, este tema debe ser preocupación de la administración en los años venideros.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL

Se cumplieron a cabalidad todas las disposiciones emitidas por la Junta General.

HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO EN LOS ÁMBITOS ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

No se produjeron hechos extraordinarios durante el ejercicio 2010



SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS ANUALES

A continuación se resumen los principales indicadores de la actividad económica de Agrícola Kayalu Cía. Ltda. Durante el ejercicio económico 2010:

Resultados	a Dic 2009	a Dic 2010
Ventas Fruto de Palma	991,063	1,249,202
Otros Ingresos Operacionales	5,179	2,082
Total Ingresos Operacionales	996,242	1,251,284
Ingresos No Operacionales	17	24,259
Total Ingresos	996,258	1,275,543
Costos de Producción Palma	703,821	758,148
Costos Ganado		125
Gastos Administrativos	218,606	200,609
Gastos No Deducibles	1,748	1,138
Depreciaciones y Amortizaciones	36,398	42,711
Total Egresos	960,572	1,002,730
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	35,686	272,812
Participación Trabajadores	5,353	40,922
Impuesto a la Renta	2,838	31,117
Utilidad Neta	27,495	200,774
Otros Indicadores	a Dic 2009	a Dic 2010
Liquidez	1.52	3.02
Dias C x C Comerciales	12.77	14.00
Retorno sobre Ventas	2.76%	16.05%
Rotación de Activos	0.47	0.56
Retorno sobre Activos	1.30%	8.92%
Apalancamiento	1.10	2.73



Retorno sobre la Inversión 1.43% 24.35%

Los resultados financieros del 2010 sobrepasan las metas de ingresos y utilidades previstos en el presupuesto del ejercicio. Es importante señalar que la empresa aún se encuentra en una etapa de inversión en su plantación en San Lorenzo, por lo que se espera para los próximos años incrementos importantes en los ingresos y utilidades.

En términos generales, Agrícola Kayalu Cía. Ltda., presenta una posición sólida en su situación financiera lo que nos permite enfrentar el año 2011 con tranquilidad.

PROPUESTA PARA EL DESTINO DE LAS UTILIDADES

La administración recomienda repartir como dividendos US\$ 100.000 de las utilidades líquidas generadas, luego de cumplir con lo establecido por la ley en cuanto a participación de trabajadores, pago de impuesto a la renta y reserva legal. El saldo restante sugerimos se mantenga como utilidades no distribuidas.

RECOMENDACIONES PARA EL PERÍODO 2011

Estimamos que el año 2011 será un mejor que el anterior ya que por el ciclo biológico natural de las palmas y por las mejoras en el clima en los últimos meses se espera un incremento significativo de la producción. Igualmente se espera un escenario de precios favorable lo que genera expectativas muy alentadoras para el 2011.

De todas maneras los niveles de productividad aún son bajos en comparación con estándares internacionales y con plantaciones con buen manejo en el Ecuador. La preocupación central de la administración debe ser mejorar los niveles de producción para asegurar la competitividad de la empresa en el largo plazo. Mientras se logra este objetivo es importante ser cautelosos con los gastos y controlar muy de cerca el cumplimiento de los presupuestos operativos.

El presente informe pongo a consideración de la Junta General, en la sesión ordinaria a llevarse a cabo de acuerdo con la ley.

Muy Atentamente,


Alejandro Figari
Gerente General
Agrícola Kayalu Cía. Ltda.

Informe Actividades 2010

En este año lo que más cabe destacar es que se ha logrado mejorar notablemente la producción en la hacienda de Ricaurte en San Lorenzo en un %28 más en relación al año 2009, en el sector de la Concordia y la Sexta no ocurrió lo mismo, hubo una baja en la producción en relación al año 2009 del %15 en promedio, yo diría que tuvimos mucha influencia del clima para que esto ocurra.

Se ha logrado estabilizar al personal en la mayoría de las haciendas, sobre todo en la hacienda Ricaurte lo que ha dado como resultado una mejor calidad en los trabajos y mejor rendimiento de cada uno de ellos.

En las Haciendas del sector de la concordia es donde más ha bajado la producción, mucho ha dependido del clima de este sector , que ha ido empeorando en los últimos años en este sector ,en el año 2010 se decidió por la producción que mantenía, el fertilizarla en menor cantidad, en las plantaciones sobre todo de Kayalu los lotes 6,7,8,9,10,11,y 12, que son los que mayor problema tienen en producción y no cubren gastos , por esto se decidió solo aplicar una dosis de 1.5 kilos por planta en este año, en los lotes más jóvenes la producción es mayor y en estos si se aplicó la dosis completa, o sea de 3.5 kilos por planta. Igualmente en la hacienda Orquídeas que tiene una producción muy baja (6.14 toneladas por hectárea año) se decidió hacer lo mismo, o sea aplicar solo una dosis de 1,5 kilos de fertilizante por planta ya que tampoco cubre los gastos de acuerdo a su producción. Estas dos propiedades tienen material costa rica Deli por gana, y parece que en estos sectores estos materiales pasados los 10 años de edad del cultivo empiezan a presentar problemas de amarillamiento secamiento muy ligados al parecer al clima. En la Hacienda Kayalu se resembró los lotes 3 y 4 de palma adulta de más de 25 años de edad, se los resembró con material costa rica . En Paraíso la producción también fue menor en relación al año 2009, pero en esta plantación los ingresos si cubren los gastos , el amarillamiento aquí es bastante menor que en las otras plantaciones, en Potosí ocurre lo mismo.

En el sector de la sexta, o sea Ilusiones, Rancho aventura y Peñas Blancas también podemos apreciar que hubo una baja en su producción como podemos apreciar en el cuadro comparativo de producciones adjunto, igualmente ligada al clima , que en el año anterior presento una baja considerable de lluvia, lo cual nos afectó en la producción del año 2010, pero las condiciones son mejores en este sector y esto ayuda a mantener mejores producciones en relación al sector de la concordia en el cual el déficit de agua es mayor y la temperatura es menor también. En Rancho aventura hubo también la presencia de defoliadores, lo cual afectó a la planta y por ende a su

producción, para esto se hicieron fumigaciones aéreas, con lo cual se controló la plaga. En la hacienda Ilusiones algo que dificulta la cosecha es la gran altura que tienen las plantas en los lotes del 1 al 5, con lo que sería recomendable ir pensando en su renovación

En todas las propiedades excepto en Ricaurte se ha implementado las chapias con el tractor que se compro a finales del año 2009, esto ha ayudado a bajar los requerimientos de mano de obra en esta labor y el costo también se redujo, antes el costo de chapia y corona era de \$20 dólares por hectárea, ahora el costo bajo a \$15 dólares más o menos, en los dos casos hay que aumentar los costos del less.

En la hacienda de Ricaurte se logró estabilizar bastante al personal lo que ha hecho que se pueda cosechar mejor, antes no se cosechaba los lotes en su totalidad y algunos lotes solo se los cosechaba unas 2 o 3 veces en el año, esto dependía mucho de la falta de personal, de la supervisión y del control periódico por mi parte , con el nuevo supervisor contratado esto cambió radicalmente, tanto así que en este año se logro llegar a cosechar por mes hasta 280 toneladas, antes solo se llegaba a las 180 máximo. Creo que este ha sido el mayor éxito de este año y lo cual definitivamente logro mejorar los ingresos en general de la compañía. En esta hacienda todavía hay que mejorar muchos lotes que a pesar de su edad de siembra , están muy disperejos, sobre todo en las siembras del 2006,2007, aquí hay sectores que las plantas tienen el aspecto de ser recién sembradas y esto hace también que la producción sea muy por debajo de la normal, para esto se ha empezado a trabajar en mejorarlos , tanto en cuidado como en su parte sanitaria que estuvo descuidada, las fertilizaciones, mantenimientos y demás labores se las están haciendo con mayor supervisión , con lo cual esto va a mejorar bastante y va a lograr mejorar la cosecha de estas partes. También se realizó el lastrado, apertura y limpieza con tractor de algunas vías que son indispensables para poder sacar la cosecha hacia las extractoras. Se limpió esteros, se construyó drenajes con máquina que era de mucha importancia para poder acceder a sectores anegados en los cuales tampoco se elaboraba la cosecha por encontrarse inundados e inaccesibles, esto también ha contribuido al incremento en las toneladas cosechadas por lote.

A continuación adjunto cuadros de producciones y fotos de las plantaciones

DIVISION LA CONCORDIA

Producciones

	PRESUPUESTO	REAL	Diferencia
Kayalu	477.06	407.58	-69.48
Paraíso	684.73	612.16	-72.57
Potosí	725.85	528.77	-197.08
Orquideas	490.21	270.5	-219.71
	2377.85	1819.01	-558.84

Ingresos	308.169	282.137	-26032
----------	---------	---------	--------

Gastos	250995	250079	916
--------	--------	--------	-----

precio prom 130 166

DIVISION LA SEXTA

Producciones

	Presupuesto	Real	Diferencia
Ilusiones	1319.29	1062.05	-257
Rancho Avent	1565.12	1402.25	-163
Peñas Blanc	953.6	833.18	-120
	3838.01	3297.48	-541

Ingresos	497406	539472	42.066
----------	--------	--------	--------

Gastos	234636	206249	28387
--------	--------	--------	-------

DIVISION SAN LORENZO

	Presupuesto	Real	diferencia
	2731.66	2433.72	-297.94

Ingresos	354024	393281	39257
----------	--------	--------	-------

Gastos	264568	303096	-38528
--------	--------	--------	--------

inversiones	36431		
-------------	-------	--	--

Gastos ADMINISTRATIVOS

	Presupuesto	Real	diferencia
	253272	290073	-36801

CUADRO COMPARATIVO 2009 - 2010

	ILUSIONES		RANCHO		P. BLANCA		POTOSI		KAYALI		PARAISO		RICAURTE		ORQUIDEAS		DIFERENCI		
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010			
ENE	76560	61370	140630	94366	60970	39220	41240	30890	46860	31770	49490	49290	176090	198550	20800	29320	619910	530736	-891
FEB	93440	67494	102990	109407	75890	44620	39000	30850	42330	30880	38690	31690	121640	145900	28630	29240	543610	482671	-606
MAR	133400	82957	137540	103160	92040	50077	57090	48670	56390	39110	35940	29320	130500	199590	42660	29520	685720	578394	-107
ABR	145676	82625	172864	141806	97910	70326	64890	59520	47360	50410	96110	27240	134000	182660	23730	21770	785570	636351	-149
MAY	167970	107290	226869	124690	88970	68460	66920	52290	73200	35090	106790	38720	167950	163440	64110	26680	962779	616640	-349
JUN	117697	126562	166373	160904	86676	124506	74500	56330	61280	30830	79170	50480	172200	233490	29620	37610	786516	820912	343
JUL	99805	108340	162216	133789	80355	76930	66110	42700	44110	21930	86310	32240	176200	190140	17430	26710	724536	632675	-916
AGO	113468	73867	137540	101107	64890	71496	42960	37860	38290	18470	44430	17670	156330	169360	14760	17930	610318	503640	-109
SEP	102752	86148	156964	110171	73750	73097	46190	52640	37380	29980	61730	28760	148410	209680	22510	12370	651406	602846	-486
OCT	63897	71728	110615	93266	46970	61196	39620	34160	42090	36470	68350	61230	159330	235420	13260	18930	537332	612399	750
NOV	76127	89424	108519	108070	48366	64241	26980	37050	36690	28390	63540	101130	210580	236760	10990	13740	583412	678795	953
DEC	106411	104238	132618	122580	61658	89037	26970	45610	50640	54350	60630	144630	156660	273140	16160	20480	612327	853965	2411
TOT	1297233	1062053	1775688	1402255	881465	833186	590230	526770	573620	407580	772080	612160	1906680	2433720	306150	270500	8103346	7650224	-553

DIFERENCIA al año	- 235.180	- 373.433	- 48.279	- 61.460	- 109.650	- 159.920	526.840	- 36.650	553.122
% al año	-18%	-21%	-5%	-10%	-19%	-21%	28%	-12%	-7%
DIFERENCIA al mes act	- 235.180	- 373.433	- 48.279	- 61.460	- 109.650	- 159.920	526.840	- 36.650	553.122
% mes act	-18%	-21%	-5%	-10%	-19%	-21%	28%	-12%	-7%

PROMEDIO TONELADAS POR HECTAREA																		
NETAS	17.22	14.80	20.28	16.81	16.42	13.22	9.60	6.22	16.11	6.89	16.70	12.82	7.07	6.27	6.20	6.14	11.89	70.82
BRUTAS	16.19	13.26	18.75	14.80	13.88	13.13	7.93	7.10	12.51	8.89	16.06	11.96	7.07	6.27	6.32	4.70	10.99	10.24

HECTAREAS																		
NETAS	76.31	71.27	87.66	84.44	53.68	63.03	62.18	64.35	37.86	69.18	48.24	46.69	288.76	262.62	48.36	44.04	882.01	637.80
BRUTAS	80.11	84.72	84.72	84.72	63.45	63.45	74.45	46.67	46.67	51.23	69.13	66.61	266.76	266.76	67.66	737.10	737.10	737.10

PLANTAS																		
NETAS	10770	10191	12610	12076	7978	9014	8889	8202	5428	8463	5913	6661	38874	37664	7058	6288	Total	87627
BRUTAS	11456	13543	13543	13543	9074	9014	10647	6569	6569	8256	7222	38874	38874	47038	8229	Total	116870	

ton a de 98 1.297.233 1.776.689 881.465 690.230 673.620 772.080 1.906.680 306.150 6.163.346

