

# Informe Anual de 2013

## Gerencia General

### Agrícola Kayalu Cía. Ltda.

Abril 28 de 2014

#### Situación del Mercado

En el año 2013 hubo una disminución importante de la producción en el Ecuador. La producción local decreció en un 7.95% frente al año 2012, llegando a aproximadamente 496.581 TM de aceite crudo de palma según Fedapal. Las exportaciones totales fueron de 282.981 TM, de las cuales 148.637 se exportaron como aceite crudo. Esto significó un decrecimiento del 13.16% frente al total de exportaciones en el 2012.



Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2013 para el aceite crudo de palma fue de US\$857 x TM, un 14.21% menos que el promedio del 2012 que fue de 999 x TM. El precio tuvo una leve tendencia bajista hasta el mes de agosto del 2013 y a partir de septiembre empezó una recuperación. Los analistas internacionales vaticinan un escenario de precios bastante estable para el 2014. Nuestra estimación de precios locales del aceite crudo de palma para el 2014 está en \$850 x TM, lo que implica un precio promedio del fruto de \$ 153 x TM.

## Situación de la Empresa y Cumplimiento de los objetivos propuestos para el ejercicio económico 2013

La empresa logró cumplir un 86.03% de su presupuesto de ventas para el año 2013 y obtuvo una pérdida neta de \$160.947.62, mayor a la pérdida de \$9.507 que se había presupuestado. En cuanto a producción se cosecharon 5.466 TM de fruto de palma, lo que equivale a un 75.92% de las metas de producción.

La principal razón por la que no se alcanzaron las metas de ventas y producción fue el rápido deterioro de la plantación de San Lorenzo afectada por la Pudrición de Cogollo. Apenas se produjeron 413 TM de fruto de palma en San Lorenzo, frente a las 1.474 TM que se habían presupuestado, lo que equivale a un 28% de lo presupuestado. Esta baja inesperada de la producción incidió directamente en los resultados de la empresa. A pesar de los esfuerzos realizados por controlar costos directos y administrativos, los mismos que fueron menores a lo presupuestado, no se pudo equilibrar el fuerte impacto de la baja en la producción y ventas.

## 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 2013

## 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 2013:

Resultados	a Dic 2012	a Dic 2013	Dif en \$	Dif en %
Ventas Fruto de Palma	1,560,011	843,723	(716,288)	-46%
Ventas Ganado	-	130,839	130,839	#DIV/0!
Otras Ventas	2,757	-	(2,757)	-100%
Otros Ingresos Operacionales	3,766	22,085	18,319	486%
Total Ingresos Operacionales	1,566,534	996,647	(569,887)	-36%
Ingresos No Operacionales	34,780	66,022	31,242	90%
Total Ingresos	1,601,314	1,062,669	(538,645)	-34%
Costos de Producción Palma	1,040,255	793,784	(246,472)	-24%
Costos Ganado	56,103	108,708	52,606	94%
Gastos Administrativos	416,997	289,044	(127,954)	-31%

Gastos Financieros	5,597	8,918	3,321	59%
Total Egresos	1,518,952	1,200,454	(318,498)	-21%
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	82,363	(137,785)	(220,147)	-267%
Participación Trabajadores	12,354	-	(12,354)	-100%
Impuesto a la Renta	17,050	23,163	6,113	36%
Utilidad Neta	52,958	(160,948)	(213,906)	-404%
<b>Otros Indicadores</b>	<b>a Dic 2012</b>	<b>a Dic 2013</b>		
Liquidez	1.47	1.64		
Días C x C Comerciales	2.98	0.98		
Retorno sobre Ventas	3.38%	-16.15%		
Rotación de Activos	0.33	0.18		
Retorno sobre Activos	1.13%	-2.88%		
Apalancamiento	0.52	0.39		
Retorno sobre la Inversión	0.59%	-1.11%		

Los resultados del año 2013 fueron inferiores a lo previsto en el presupuesto para el ejercicio. La principal causa fue la disminución en la producción originada en el rápido deterioro de la plantación en San Lorenzo, afectada por la Pudrición de Cogollo.

La empresa emprendió desde el año 2012 un plan para reemplazar las hectáreas de palma afectadas por la enfermedad mediante una agresiva campaña de siembra con variedades tolerantes a la Pudrición de Cogollo en las propiedades que tiene en San Lorenzo y en La Joya de los Sachas. A finales del 2013 se habían sembrado ya 334 Has de palma joven tolerante a la PC, y para el 2014 se espera completar un total de 404 Has de palma joven. Esta plantación nueva irá entrando en producción paulatinamente a partir del año 2015. Conforme vaya ingresando esta nueva producción la empresa recuperará sus niveles de rentabilidad acostumbrados.

Con el fin de superar el problema ocasionado por la PC, la empresa contrató un crédito a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional de \$1.000.000, el mismo que ha permitido solventar las necesidades de inversión y capital de trabajo de la empresa. Gracias a este financiamiento y a las proyecciones de producción de su plantación joven en los próximos años, se puede concluir que Agrícola Kayalú Cía. Ltda., presenta una situación financiera sólida y con un futuro promisorio.

## Propuesta para el Destino de las Utilidades

En vista de que el resultado del año 2013 arrojó pérdidas y de las necesidades de inversión de la compañía en los próximos años, no se recomienda repartir ningún dividendo.

## Recomendaciones para el Período 2014

Esperamos un escenario de precios estable para el 2014. Los precios promedios esperados son de \$850 x TM para el aceite rojo de palma y de \$153 x TM para el fruto de palma. El presupuesto de producción para el 2014 es de 5578 TM de fruto, un nivel muy parecido al que alcanzamos en el 2013. Esto cambiará en los próximos años cuando entren en producción las 404 Has de la plantación joven a partir del 2015.

Las perspectivas para el 2014 en consecuencia son similares a las alcanzadas en el 2013 por lo que debemos ser muy 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