

INFORME DE GERENCIA

AÑO 2016

AGRICOLA KAYALU CIA LTDA

1. EL ENTORNO NACIONAL Y EL MERCADO INTERNACIONAL

El año 2016 hubo un crecimiento importante en la producción de aceite de palma en el Ecuador. Según estimación de Fedapal en el año 2016 la producción de aceite crudo de palma fue de 564.636 TM lo que significó un incremento del 8,6% frente al año 2015. Las exportaciones totales fueron de 349.569 TM, de las cuales 258.972 TM se exportaron como aceite crudo. El crecimiento en las exportaciones fue del 13.23% frente al año anterior.

Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2016 para el aceite crudo de palma fue de US\$ 700 x TM, un 12.5% más que en el año 2015. Luego de tres años de tendencia bajista en los precios se reversionó la tendencia. El fenómeno del Niño fue la principal razón que incidió en el aumento de precios por su efecto en la producción e inventarios en Indonesia y Malasia. Para el 2017 se espera un ajuste de los precios por la recuperación de la producción en Asia, por lo tanto, nuestra estimación de precios locales del aceite crudo de palma para el 2017 está en \$650 x TM, lo que implica un precio promedio de fruto de \$117 x TM.



2. DESARROLLO:

2.1 Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe.

La empresa logró cumplir un 126,77% de su presupuesto de ingresos para el año 2016 y obtuvo una utilidad neta de \$ 6.254.34. Para este año todavía se había presupuestado una pérdida por las plantaciones no productivas que mantiene la empresa así que la pequeña utilidad obtenida representa un resultado muy satisfactorio. Este resultado se pudo lograr en base a una mejora en la productividad de las plantaciones y a un eficiente control de los costos y gastos. En cuanto a la producción, se cosecharon 8.097 TM de FFP lo que equivale a un 11.75% más de lo que se había presupuestado y un 26.91% más que el año 2015.

A demás del incremento importante en la producción frente al año anterior, debido a la mejora en los precios internacionales del aceite de palma en el 2016, hubo también un impacto importante en los ingresos en dólares. Se había presupuestado un precio promedio de FFP de USD 103,98 y el precio promedio real fue USD 118,41.

La producción todavía es baja debido a la afectación que tuvo la plantación de San Lorenzo por la Pudrición de Cogollo. Las 411 Has. de plantación inmadura sembradas entre el 2011 y el 2014 van entrando en producción gradualmente. Conforme vaya mejorando la producción de las plantaciones inmaduras de San Lorenzo y de la nueva plantación en La Joya de los Sachas se verán mejoras importantes en toneladas producidas y en los resultados financieros.

2.2 Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y principales organismos de control.

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

2.3 Información sobre hechos extraordinarios.

No se produjeron hechos extraordinarios en el ámbito administrativo, laboral o legal.

2.4 Situación financiera de la empresa.

A continuación, se resumen los principales indicadores de la actividad económica de Agrícola Kayalu Cía. Ltda. durante el ejercicio económico 2016:

Resultados	a Dic 2015	a Dic 2016	Dif en \$	Dif en %
Ventas Fruto de Palma	783.140	958.805	175.665	22%
Ventas Ganado	141.472	123.082	(18.390)	-13%
Otras Ventas	-	-	-	
Otros Ingresos Operacionales	-	117	117	#¡DIV/0!
Total Ingresos Operacionales	924.612	1.082.004	157.391	17%
Ingresos No Operacionales	13.536	15.249	1.713	13%

Total Ingresos	938.148	1.097.253	159.105	17%
Costos de Producción Palma	564.558	680.153	115.595	20%
Costos Ganado	111.449	116.072	4.623	4%
Gastos Administrativos	314.117	188.482	(125.635)	-40%
Gastos Financieros	106.310	105.188	(1.122)	-1%
Total Egresos	1.096.433	1.089.895	(6.539)	-1%
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	(158.285)	7.358	165.643	-105%
Participación Trabajadores	-	1.104	1.104	
Impuesto a la Renta	-	-	-	#DIV/0!
Utilidad Neta	(158.285)	6.254	164.540	-104%
Otros Indicadores	a Dic 2015	a Dic 2016		
Liquidez	0,30	2,78		
Días C x C Comerciales	5,45	7,92		
Retorno sobre Ventas	-16,87%	0,57%		
Rotación de Activos	0,16	0,19		
Retorno sobre Activos	-2,71%	0,11%		
Apalancamiento	1,61	1,60		
Retorno sobre la Inversión	-4,36%	0,17%		

En el 2016 se pudieron superar las metas de ventas y se logrón una pequeña utilidad que representó un resultado mucho mejor al esperado.

Mejoró de manera importante la liquidez de la empresa gracias al efecto de la mayor producción y los mejores precios. La compañía tiene un rubro importante de gastos en depreciaciones que no representan flujo de efectivo por lo que la liquidez se recuperó rápidamente con la mejora de estas dos variables.

2.5 Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas durante el ejercicio económico.

No se prevé una propuesta de reinversión de utilidades. Se recomienda que la utilidad neta del ejercicio del ejercicio 2016 después de la conformación de la reserva legal se aloje en resultados acumulados en el Patrimonio neto de la empresa sin distribución de dividendos a los Accionistas.

2.6. Recomendaciones a la Junta General.

El 2017 empezó con mejores niveles de precios por el fenómeno del Niño, sin embargo, se espera que hacia el segundo trimestre el precio baje una vez que se recuperen las producciones de aceite de palma en el sudeste Asiático.

El precio promedio esperado es de \$650 x TM para el aceite crudo de palma y de \$117 x TM para el fruto de palma. El presupuesto de producción para el 2017 es de 8.343 TM de fruto, que significa un incremento del 3% comparado a la producción del 2016. Esto se debe al desarrollo de las plantaciones jóvenes.

La productividad por Ha efectiva de palma de la empresa en el año 2016 fue de 11.05 TM/Ha. Esta cifra está afectada por las plantaciones jóvenes pero también por algunas plantaciones adultas con poca productividad como las haciendas Orquídeas, Kayalú y Potosí. En el escenario de precios bajos que enfrentamos es imprescindible llevar la productividad por Ha a niveles internacionales de al menos 20 TM/Ha para poder ser competitivos. Hay que seguir buscando alternativas para vender algunas de estas haciendas improductivas que no tienen condiciones óptimas para el cultivo. Con la venta de estos activos improductivos, podemos recuperar liquidez, optimizar costos, concentrarnos en las plantaciones que sí tienen potencial y volver la empresa más competitiva de cara al futuro.

Debemos continuar con una política muy cautelosa con los costos y 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.

2.7. Aspectos relacionados con Propiedad Intelectual.

La compañía no presente contingentes en temas de propiedad intelectual.

Atentamente,



CI: 170458109 7
Gerente General