

INFORME DE GERENCIA AÑO 2017 AGRICOLA KAYALU CIA LTDA

1. EL ENTORNO NACIONAL Y EL MERCADO INTERNACIONAL

El año 2017 fue bastante complicado para las plantaciones de palma en el Ecuador, debido al precio bajo y un incremento de costos en lo que se refiere a mano de obra que es el rubro mas importante dentro del costo de la empresa, ya que representa el 51,03% del ingreso por venta de fruto de palma y los costos que implican las regulaciones en cuanto a leyes laborales recientes y ambientales.

El precio promedio de la fruta en el 2017 fue de \$ 123.07 y nuestro costo por tonelada es \$ 125.69. Se está haciendo un análisis para bajar los costos para lo cual hemos debido prescindir de algunas personas para tratar de equilibrar el presupuesto pero se advierte que los precios en el 2018 serán mas bajos aún, con lo que se complica mas el desempeño de la empresa. Hasta el mes de Abril del 2018 el precio promedio está en \$ 111.09. Esto se debe a que ya comencé a producir mas la plantación de Ricaurte que es planta híbrida y tiene menor precio que la palma guineensis.

2. DESARROLLO:

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

La empresa en el año 2017, no pudo cumplir con lo presupuestado por varias circunstancias que vamos a detallar, las plantaciones jóvenes de material híbrido no alcanzan todavía una producción que cubra los costos, con la circunstancia que en la plantación de San Martín en Joya de los Sachas hemos perdido 100 hectáreas de la plantación nueva por efecto de la marchitez sorpresiva. También tenemos problemas en el sector de La Sexta, en el cual la plantación de Peñas Blancas, está siendo afectada por la pudrición del cogollo, y se ha notado una disminución importante en su producción. En el 2016 produjo 1038 ton. Y en el 2017 perdimos 538 toneladas solo en esta plantación.

La producción de fruto de palma en el 2017 fue de 7938.43 toneladas. Una disminución de 159 toneladas menos que el año anterior por los problemas expuestos anteriormente.

En el 2018 se prevé que la situación no mejorará mucho, pues seguimos con el problema de la afectación de la pudrición del cogollo en las plantaciones de La Sexta y tenemos que cumplir ya con los vencimientos del préstamo de la CFN que nos puede complicar la caja si no hay una mejora en el precio.

Se piensa resembrar los lotes de San Martín con planta híbrida, lo mismo que un lote de 20 has de Peñas Blancas, esperando que la enfermedad no avance tan rápido y nos de la facilidad de reemplazar los lotes malos. Si la enfermedad avanza mucho se deberá tomar la decisión de vender alguno de los activos para reducir la deuda con la CFN y continuar con el negocio.

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.

2.2 Información sobre hechos extraordinarios.

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

2.3 Situación financiera de la empresa.

A continuación, se resumen los principales indicadores de la actividad económica de Agrícola Kayala Cia. Ltda. durante el ejercicio económico 2017:

Resultados	a Dic 2016	a Dic 2017	Dif en \$	Dif en %
Ventas Fruto de Palma	958.805	961.135	2.330	0,3%
Ventas Ganado	123.082	151.754	28.672	23,3%
Otras Ventas	-	-	-	-
Otros Ingresos Operacionales	117	1.053	936	801,1%
Total Ingresos Operacionales	1.082.004	1.113.942	31.939	3,0%
Ingresos No Operacionales	15.249	52.667	37.417	245,4%
Total Ingresos	1.097.253	1.166.609	69.356	6,3%
Costos de Producción Palma	680.153	997.842	317.688	46,7%
Costos Ganado	116.072	107.914	(8.158)	-7,0%
Gastos Administrativos	188.482	198.057	9.616	5,1%
Gastos Financieros	105.188	136.988	31.800	30,2%

Total Egresos	1.089.895	1.440.841	350.946	32,2%
Utilidad(Pérdida) antes de impuestos	7.358	(274.232)	(281.590)	-3827,0%
Participación Trabajadores	1.104	-	(1.104)	
Impuesto a la Renta	-	21.352	21.352	
Utilidad Neta	6.254	(295.584)	(301.838)	-4826,1%

Otros Indicadores	a Dic 2016	a Dic 2017
Liquidez	2,78	1,95
Días C x C Comerciales	7,92	10,60
Retorno sobre Ventas	0,57%	-25,34%
Rotación de Activos	0,19	0,12
Retorno sobre Activos	0,11%	-3,09%
Apalancamiento	1,60	1,30
Retorno sobre la Inversión	0,17%	-4,02%

En el 2017 no se pudieron alcanzar las metas de ventas por los aspectos antes mencionados y como consecuencia de esto se obtuvo una pérdida en el ejercicio.

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

No hubieron utilidades en el año 2017 y por lo tanto no corresponde distribución de utilidades.

2.6. Recomendaciones a la Junta General.

El 2018 empezó con niveles de precios bajos y no se espera un cambio significativo durante el año por los altos inventarios 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 2018 es de 8723 TM de fruto, que significa un incremento del 9,8% comparado a la producción del 2017. Esto se debe al desarrollo de las plantaciones jóvenes.

La productividad por Ha efectiva de palma de la empresa en el año 2017 fue de 10.31 TM/Ha. Esta cifra está afectada por las plantaciones jóvenes pero también por algunas

plantaciones adultas con poca productividad como las haciendas Orquideas, Kayalú y Potosí. En el escenario de precios bajos que enfrentamos es necesario llevar la productividad por Ha a niveles internacionales de al menos 20 TM/Ha para poder ser competitivos. Hay que seguir buscando alternativas para mejorar la productividad y/o 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 tienen potencial y volver la empresa más competitiva de cara al futuro.

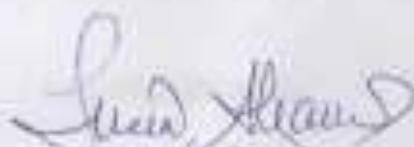
Debemos continuar con una política muy cautelosa con los costos y gastos y controlar muy de cerca el cumplimiento de los presupuestos operativos.

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,



LUCIA ALZAMORA
Gerente General
170458109-7