INFORME ANUAL DEL 2012

GERENCIA GENERAL DE EXTRACTORA LA SEXTA S. A.

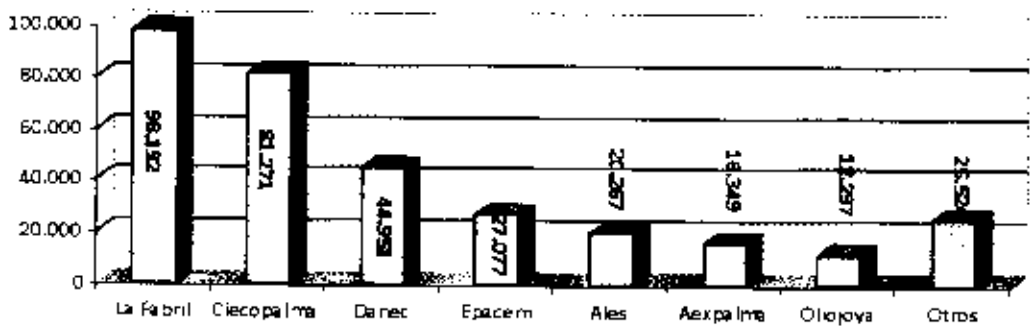
Septiembre 16, 2013

Situación del Mercado y Comercialización

En la última década, la producción del aceite de palma se ha incrementado en forma constante. En el 2002 se produjeron 238.798 toneladas y en el año 2011. esta producción aumentó a 472,988 toneladas. Esto representa un .ncremento promedio anual del 11%.

En forma sorpresiva, en el año 2010 por condiciones climáticas completamente anormales, la producción de aceite decreció a aproximadamente 380.000 toneladas, esto es 11.30% menos que el año 2009. según información obtenida de Fedapal. En el año 2011 en cambio la producción se incrementa a 473.000 esto representa un incremento del 24 37% en comparación el año anterior; se debe, a que mejoro las condiciones climáticas como son los factores de lluvia y sol.

Los excedentes de aceite para la exportación, en los últimos 3 años (2010 - 2011 - 2012) han tenido un promedio de 252.500 toneladas anuales y durante el año 2012 el Ecuador exportó 326.000 toneladas según cuadro adjunto.



Fuente: FEDAPAL

El precio promedio referencial de Fedapal para el año 2010 fue de $887.00 dólares y para el 2011 de $1.095.00 dólares por tonelada de aceite. En el año 2012 los precios tuvieron una baja llegando a un promedio anual de $979.00 dólares por tonelada.

Situación de la empresa

Extractora La Sexta S.A. inició operaciones con una capacidad instalada de 11 tons/hora. En el año 2012 la capacidad instalada es de 30 tns/hora; el promedio de proceso real para el año 2012 fue de 27.50 tns/hora; es decir. trabajo al 92% de su capacidad instalada.

En el año 2012. se procesaron 155.947 toneladas de fruta de palma, con una producción de aceite de 32.428 toneladas de aceite. La extracción promedio anual fue de 20.79%.

Los despachos de aceite en el año 2012 corresponden a:

1. Exportaciones realizadas en el primer trimestre a: M.Dias Branco S/A Ind. E. Com. de Alimentos-Divisao Gme (70.91%); CARGILL AMERICAS. INC. Y/O CARGILL DE MEXICO S.A. DE C.V. (26.70); CARGILL AMERICAS. INC. Y/O TEAM FOODS MEXICO S.A. DE C.V. (2,39); y.

2. Los despachos nacionales fueron a: Comercializadora Internacional Clecopalma S.A. (70,89%); La Fabril S.A. (13,81%); Oliojoya Industria Aceitera Cia. Ltda. (10.72%); Pantoja Pantoja Pedro Antonio (2.91%) y a varios (1,67%)

La producción de nuez fue de 18.564,3 toneladas con un rendimiento de 11.90% de la fruta procesada.

Situación Financiera y Resultados Anuales, comparados con los
del año anterior.

La situación financiera y comparación de los resultados económicos entre el ejercicio contable 2010. 2011 y 2012 de Extractora La Sexta S.A. son los siguientes:

RUBROS	AÑO 2010	AÑO 2011	AÑO 2012
VENTAS ACEITE ROJO	$ 15.520.851	$ 24.866.291	$ 51.515.437
VENTAS NUEZ	$ 1.261.453	$ 2.643.262	$ 2.344.052
TOTAL VENTAS ACEITE ROJO Y NUEZ	$ 16.782.303	$ 27.209.553	$ 53.859.489
COSTO DE VENTAS ACEITE ROJO Y NUEZ	$ 14.099.419	$ 24.658.466	$ 51.169.809
MARGEN CONTRIBUCION	**$ 2.682.884**	**$ 2.551.087**	**$ 2.689.680**
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	$ 749.717	$ 1.143.777	$ 1.808.863
COSTO DE VENTAS FERTILIZANTES	$ 673.410	$ 1.007.946	$ 1.433.651
MARGEN CONTRIBUCION	**$ 76.307**	**$ 135.828**	**$ 464.902**
INGRESOS NO OPERACIONALES	**$ 8.697**	**$ 41.590**	**$ 83.459**
INGRESOS FINANCIEROS		**$ 21.882**	**$ 1.346**
GASTOS DE VENTAS	**$ 15.473**	**$ 226.523**	**$ 656.787**
GASTOS GENERALES	**$ 703.061**	**$ 715.452**	**$ 1.085.092**
GASTOS FINANCIEROS	**$ 133.064**	**$ 239.844**	**$ 477.766**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**$ 1.316.290**	**$ 1.568.567**	**$ 1.070.247**
PARTICIPACION EMPLEADOS	$ 197.444	$ 235.285	$ 153.642
IMPUESTO A LA RENTA	$ 280.973	$ 414.689	$ 250.711
UTILIDAD NETA	**$ 837.873**	**$ 918.592**	**$ 615.894**
LIQUIDEZ GENERAL	1,7	1,3	1,46
DIAS CXC	22	15	16
RETORNO SOBRE VENTAS	5,0%	3,0%	1,1%
ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE	3,8	3,5	8,45
ROTACION DEL ACTIVO FIJO	11,2	10,1	20,3
RETORNO SOBRE ACTIVOS	14,0%	8,0%	6,1%
APALANCAMIENTO	2,1	2,7	2,4
RETORNO SOBRE LA INVERSION	29%	22%	15%

De la información presentada podemos destacar que hubo un incremento del 43.8% en el volumen de producción y venta de aceite crudo de palma durante el año 2012 (32.428 tn) en referencia al año 2011 (22.549 tn). se registra un incremento importante del 96% en el ingreso por venta de aceite rojo y nuez obtenidas durante el año 2012 debido a dos factores primordiales.

1) En el primer trimestre del año se realizaron exportaciones desde Extractora la Sexta. se compró producto a otras extractoras para completar el cupo de exportación. Están incluido en los resultados la venta de 23'230.398 dólares por 21.160,13 toneladas vendidas al exterior. Esto significa un 45% de las ventas totales en USD.

2) El incremento del 44% (47.703 tn) en la compra de fruta para procesar en relación al año 2011 (108.244). Dando un total procesado de 155.947 tn. En el año 2010 recibimos fruta por 80.850 tn.; lo que significa un incremento del 93% en dos años.

El nivel de endeudamiento en el año 2012 es superior con referencia al año 2011. debido a la necesidad de capital de trabajo que se genero por efecto del incremento en el precio por tonelada de fruta y a las inversiones realizadas como centros de acopio, planta, maquinaria y equipo.

Se obtuvo un 33% de disminución en la utilidad neta del ejercicio económico 2012 ($615.894) con referencia al 2011 ($918.592), obteniendo un retorno sobre la inversión del 15% en el año 2012.

Los índices financieros se encuentran en valores aceptables, lo que refleja un estado financiero sólido que permite una proyección positiva en la operación de la compañía y representa un respaldo para el cumplimiento de los objetivos y metas del año 2013.

Propuesta para el destino de la Utilidades

Con relación a las utilidades de año 2012, la propuesta es realizar una capitalización del valor total de las utilidades generadas en el año.

Con relacion a las utilidades no distribuidas de años anteriores, la propuesta es capitalizar el valor total de las utilidades.

Recomendaciones para el periodo 2013

Los retos para 2013 principalmente son subir márgenes de rentabilidad fundamentalmente vía dos estrategias la primera, mejorar nos niveles de Extracción para lo cual se defino trabajar sobre las 2 áreas de mayor perdida de aceite que son el acerte impregnado en la Tusa donde se evaluó que teníamos una capacidad de mejora 0.4% a 0 5% adicional con un prensado de la tusa. Por los volúmenes de proceso el efecto de perdidas en impregnación ha venido en aumento a pesar de los controles internos de proceso. ya que la tendencia a que desfrutador este en los limites de capacidad ha sido permanente para poder manejar los volúmenes y en los momentos de pico el efecto de fruta madura e impregnación a sido mayor.

El otro el contenido de Aceite en efluentes. y calidad del aceite para lo cual se a planteado un sistema de Clarificación dinámica con Tridecanter con garantía de Alfa Laval de una recuperación de 0.3 a 0.35 adicional de aceite.

El Efecto global de estos dos cambios en proceso se esperaría que sean 0.7% a 0 85% adicional. Esto en los volúmenes de producción anuales que tenemos aproximadamente 150.000TM de fruta representa de 1.000 a 1.250 TM de aceite adicional recuperado por año que elevaría ente $800.000 00 a $1.000.000.00 dólares adicionales de ingreso con la expectativas de precio de este año.

Los equipos entrarían en funcionamiento para el segundo semestre del año 2013 por lo cual lo cual nos dará una ventaja importante para 2014.

Por otro lado el tema que a perjudicado mucho los márgenes es el alto costo de fruto que se a pagado debida a la alta competencia por fruto que ha habido este año. Este es un factor muy delicado ya que los márgenes de operación se han visto seriamente afectado llegando en el 2012 a un costo promedio de fruta del 19,4% aproximadamente. Con esos costos de materia prima la operación de extracción prácticamente no genero rentabilidad y la rentabilidad que hubo ha sido generada por el buen precio de

nuez que existió todo el año, con un promedio de $184.00 dólares por TM.

Para el 2013 el reto es bajar significativamente el costo promedio de Fruto e incrementar los niveles de extracción para poder generar rentabilidad. De todas maneras, va ha ser un año bastante complicado por la alta competencia por fruto originada especialmente por la Industria y su política de ir a buscar la fruta de extractoras que le entregaban el aceite

Otro de los grandes retos el buscar una mejor eficiencia en costos y equipos de trabajo, la expectativa es lograr un esquema de reducción de costos a través de descentralización operativa de La Sexta y fortalecimiento de su equipo de trabajo.

Esperamos lograr a finales del 2013 un costo x tonelada de proceso inferior a $11 TM y reducir el costo administrativo por debajo de $7 TM.

Para el año 2013 se programo un aumento de la capacidad instalada ya que en el año 20012 se trabajo tres meses a limite de la capacidad de la planta procesando sobre 16.000TM de fruta por año por tal razón se considera importante repotenciar la capacidad de la planta para poder prepararse para recibir en los meses pico sobre 20.000 TM por mes. Existen nuevas zonas que van a entrar a producción especialmente la de Ronca tigrillo donde se prevé un aumento importante de producción para los próximos años. La ampliación programada principalmente consiste en incrementar un nuevo esterilizador, que permita además hacer los mantenimientos de rutina a los esterilizadores existentes, un Aumento en prensado sustituyendo 2 de las prensas antiguas por P15 y con sus respectivos digestores. Con esta ampliación la planta estará en capacidad de procesar por encima de las 250.000TM de fruta por año La expectativas para el 2013 es que la producción este por encima de 180.000 TM. Existe también un trabajo importante con la USP con la cual se ha logrado aumentar La cantidad de productores especialmente con un crecimiento con pequeños proveedores para reducir la presión que ejercen los proveedores grandes por precio debido a la alta competencia por fruta

Uno de los temas de mayor importancia será el trabajo que se ha venido desarrollando con CIECOPALMA en cuanto a la comercialización esto le a permitido a la extractora mantener su

flujo de fondos para compra de fruto. y mantenerse dentro de un escenario de precios de fruta que han disminuido notablemente la rentabilidad de las extractoras. La expectativa es que la situación de margen operativo de la extractora regrese a parámetros mas normales que serian costo de fruta promedio entre 17,5% y un máximo de 18%, En un escenario como este con los volúmenes de fruta procesado y cantidad de aceite extraído podríamos regresar a niveles de utilidad y resultados obtenidos en los años anteriores.

Atentamente,

Ing. Roberto Alzamora
Extractora la Sexta S.A