

INFORME ANUAL DE GERENCIA 2012

EXTRACTORA RIO COCA S.A.

Enero 20, 2014

Situación del Mercado y Comercialización

Siguiendo la tendencia mundial en la producción de aceite rojo de palma el Ecuador aumento su producción de manera importante pasando de 380.301 Toneladas en el año 2010 a 472.988 toneladas en el año 2011 y 539.498 toneladas en el año 2012, manteniendo crecimientos por sobre el 14%. El Ecuador con este volumen de producción representa aproximadamente el 1% de la producción mundial de aceite de palma que esta en 52'300,000 toneladas año.

Del total de producción registrado en el año 2012, el mercado Ecuatoriano tuvo un consumo interno de 213.600 toneladas y 325.898 toneladas fueron excedentes de producción, destinadas a la exportación.

En referencia al precio del aceite de palma en Ecuador tuvimos una baja en la tendencia con respecto al año pasado estableciéndose un precio promedio de \$979.00 dólares por tonelada.

Aproximadamente sobre el 80% de la producción total de la planta fue destinado para venta a la industria local y 20% para exportación.

Situación de la empresa

Actualmente la empresa cuenta con una planta extractora capaz de procesar 20 ton/hora, acorde al volumen de fruta que se produce en la zona. Una vez alcanzado esta capacidad y observando el incremento de plantaciones de palma en los últimos años, se han destinado una importante cantidad de recursos para el incremento de capacidad y eficiencia de la maquinaria y de todos sus procesos para obtener el mayor rendimiento posible para competir con otras extractoras de la zona.

Situaciones extraordinarias que se presentaron en el ejercicio administrativo de la empresa

En el año 2012 se realizo la aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) lo cual significo la contratación de asesores externos, así como peritos calificados para la valoración de sus activos. Se aplicaron varios cambios en

la políticas contables que han obligado, a reconfigurar los sistemas de registro en planta y en oficina, los movimientos contables para que se ajusten a las normas.

Situación financiera y resultados del año

A continuación se presenta un cuadro comparativo de la situación financiera de la empresa en referencia al año anterior:

RUBROS	AÑO 2011	AÑO 2012	DIF. \$	DIF. %
VENTAS ACEITE ROJO	\$8,026,803	\$11,237,681	\$3,210,878	40%
VENTAS NUEZ	\$818,385	\$634,673	\$(183,712)	-22%
TOTAL VENTAS ACEITE ROJO Y NUEZ	\$8,845,188	\$11,872,354	\$3,027,166	34%
COSTO DE VENTAS ACEITE ROJO Y NUEZ	\$7,626,854	\$10,784,927	\$3,158,073	41%
MARGEN CONTRIBUCION	\$1,218,334	\$1,087,427	\$(130,907)	-11%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$268,803	\$941,857	\$673,054	250%
COSTO DE VENTAS FERTILIZANTES	\$348,912	\$1,050,042	\$701,130	201%
MARGEN CONTRIBUCION	\$(80,109)	\$(108,186)	\$(28,077)	35%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$6,194	\$36,985	\$30,791	497%
INGRESOS FINANCIEROS	\$-	\$62,381	\$62,381	
GASTOS DE VENTAS	\$185,132	\$395,885	\$210,753	114%
GASTOS GENERALES	\$267,604	\$351,846	\$84,242	31%
GASTOS FINANCIEROS	\$35,455	\$225,449	\$189,994	536%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$125,298	\$105,428	\$(19,870)	-16%
PARTICIPACION EMPLEADOS	\$18,795	\$18,572	\$(222)	-1%
IMPUESTO A LA RENTA	\$27,882	\$85,119	\$57,237	205%
UTILIDAD NETA	\$78,621	\$1,736	\$(76,885)	-98%
LIQUIDEZ GENERAL	0.8	1.2		Rango entre 1.5 y 1.9 es aceptable
DIAS CXC	37	26		Mientras menor sea el resultado es mejor
RETORNO SOBRE VENTAS	1%	0.01%		Mientras mayor sea el resultado es mejor

ROTACION DEL ACTIVO CIRCULANTE	4.1	6.0	Mientras mayor sea el resultado es mejor
ROTACION DEL ACTIVO FIJO	3.1	2.7	Mientras mayor sea el resultado es mejor
RETORNO SOBRE ACTIVOS	2%	0.03%	Mientras mayor sea el resultado es mejor
APALANCAMIENTO	8.8	0.7	Mayor que 1, uso de deuda aumenta Rent. Fin.
RETORNO SOBRE LA INVERSION	15%	0.04%	Mientras mayor sea el resultado es mejor

El nivel de ventas de la empresa se incrementó en 40% respecto al año anterior debido al aumento de fruta procesada y aceite producido a pesar que el precio del aceite se redujo.

La utilidad de la empresa se vio afectada por los precios de la fruta en la zona de el Coca que estuvieron mas altos porcentualmente en referencia al precio del aceite en comparación al año anterior.

Subproductos como la nuez también fue afectada por una caída en el precio lo que hizo que el ingreso por este rubro sea menor que el año anterior a pesar del incremento en la producción.

Debido al incremento en la compra de fruta, fue necesario un endeudamiento para capital de operación, que incremento el gasto financiero en forma muy importante. La liquidez y las rotación de las cuentas por cobrar de la empresa han mejorado con respecto al año anterior pero es necesario mejorar estos índices para aumentar el capital de trabajo.

El índice de apalancamiento cambio de forma importante debido a que en el año 2012 se realizó una capitalización importante de \$300,000.00 dólares, se integro la cuenta de reserva por revaluación de activos por aplicación de NIIF y adicionalmente se realizo un aporte de socios para futura capitalización por un valor de \$1,926,665.39 dólares lo que hizo que el índice de apalancamiento este bajo 1.

El retorno sobre ventas, activos e inversión esta bajo los niveles esperados por la afectación que tuvimos en el resultado debido al alto precio de la fruta y el bajo precio de la nuez. Adicionalmente es necesario subir los volúmenes de fruta para operar la planta a su entera capacidad instalada y asi reducir los costos de operación.

Propuesta para el destino de utilidades

Con referencia a las utilidades del año 2012, la propuesta es capitalizar el valor total de las utilidades generadas en el año.

Recomendaciones para el año 2013

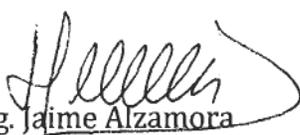
En el año 2013 se espera mejorar la captación de fruta y con esto, incrementar el volumen de procesamiento en esta forma disminuir los costos fijos. Para lograr este objetivo se debe reorganizar el departamento de USP con la finalidad de conseguir nuevos proveedores de zonas no visitadas.

La calidad de la fruta es un aspecto importante del rendimiento en la producción de aceite por lo que se debe implementar un sistema de calificación de fruta en planta. Igualmente, las visitas de técnicos de la USP a los proveedores que tengan problemas de calidad se deben hacer las recomendaciones del caso y que esto repercuta en una mejora del rendimiento de la fruta en la plantación así como en planta al momento de realizar la extracción.

Considerando que en el año 2013 varios cultivos de palma en el oriente ecuatoriano van a empezar a producir, se debe fortalecer la capacidad de procesamiento de planta realizando un cambio en las prensas actuales por unas de mayor capacidad y rendimiento, adicionalmente es necesario iniciar los ajustes o afinamientos de la producción, mediante procesos y equipos, como el clarificador dinámico que disminuirá el contenido de aceite en efluentes y mejorará la calidad del aceite, recuperando entre 0.30% a 0.4% de aceite de las pérdidas que se producen en el proceso de extracción.

Con el incremento de producción y el mejoramiento en la eficiencia de la extracción se espera que el retorno en la empresa mejore sobre el resultado alcanzado este año.

Atentamente,



Ing. Jaime Alzamora

Gerente General

Extractococa Extractora Rio Coca S.A.