

Cuenca, 13 de Marzo del 2014

Señores Accionistas,
PECALPA Cia. Ltda.
Ciudad

Pecalpa tiene su actividad principal en la explotación ganadera y agrícola y como una actividad adicional, arriendo de sus propiedades principalmente a empresas pertenecientes al Grupo Industrial Graiman y a terceros.

Desde el 2010 se mantiene la investigación y desarrollo genético del ganado vacuno para recuperar el liderazgo en ganado de raza pura, que lleve a un incremento importante y sostenimiento de la producción lechera y en la venta de ganado no productivo a precios por sobre el mercado.

Con esta estrategia, las ventas de leche y ganado se mantienen no siendo así el heno y henoaje que se dejó de producir por el cambio de uso de suelos de los terrenos de San Joaquín que dejaron de tener su función agrícola y ganadera. Las ventas totales incrementaron en 9.96% a \$ 243 mil siendo el principal contribuyente la producción lechera con US\$ 231 mil y la venta de ganado US\$ 12 mil.

La producción lechera continua centralizada en la hacienda de Cumbe donde se ha mejorado el volumen vendido a un promedio de \$ 0,46 por litro. Cabe destacar que la mejora de la población vacuna ha dado resultados, se alcanzo 612 mil litros de producción los cuales se vendieron 540 mil. Este volumen representa una producción promedio de 1,677 litros / día y de 1,480 litros / día vendidos. La diferencia entre producción y venta es el consumo interno de los terneros. El año se ha cerrado con 261 animales sobre los 260 del año anterior como resultado de la política de descarte para evitar la sobrepoblación y el objetivo de mejorar la raza y genética asegurando una mejor producción promedio por animal y un precio mas alto por la venta de crías machos.

Dentro de la estrategia de mejoramiento genético se estableció la producción de embriones de raza pura con el fin de mantener el liderazgo entre las haciendas locales, siendo la primera y habiendo generado interés de la Facultad de Agronomía de la Universidad de Cuenca por el desarrollo de esta actividad.

Como era de esperar, las crías que nacieron dentro de este programa, fueron de raza pura, las hembras pasaron a formar parte del grupo seleccionado de vaconas para futura inseminación y producción lechera y los machos se vendieron a mas de 3 veces el precio del mercado. Durante el año, se extrajeron 13 embriones, colocaron 6 teniendo éxito de implante con 3 de ellos. Mantenemos un stock de 7 embriones para futura implantación. Debemos destacar que este proyecto tuvo resultados exitosos pero debe ser manejado con extrema responsabilidad por la parte genética,

administrativa y económica. Con esto en mente, aunque tuvimos resultados exitosos en su totalidad, la administración decidió dejar en segundo plano hasta cuando la empresa haya terminado la restructuración y definición de sus actividades productivas.

Comentarios Financieros.-

Pecalpa tiene dos actividades que generan ingresos, la producción lechera y venta de animales por descarte y el arriendo de bienes inmobiliarios.

Cada actividad es manejada independiente, la actividad ganadera alcanza Ventas de \$ 243 mil con Costos de \$ 235 mil generando una utilidad bruta de \$ 8 mil.

En el Estado de Resultados, incluimos el costo operacional generado por el mantenimiento preventivo y correctivo de los bienes inmuebles para su posterior arriendo y los gastos de personal y administrativos y se genera una pérdida en la operación de \$ 690 mil.

Vistos de otra manera, si estos gastos operativos de \$ 698 mil se aplican a Otros Ingresos / Arriendos de \$ 772 mil, la diferencia de \$ 74 mil, contribuye a los resultados de Pecalpa y generan una utilidad antes de impuestos de \$ 21 mil.

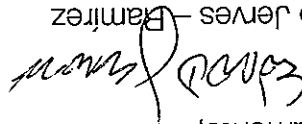
Aplicando los impuestos y el reparto de utilidades a los trabajadores, se genera una pérdida por el ejercicio de \$ 81 mil. Cabe indicar que se mantiene la política de control de gastos durante el año en todos los rubros, sin afectar ni la producción lechera ni el estado de los bienes inmuebles sujetos a arriendo.

En el 2013 el Patrimonio se incrementa en 7.14% a US\$ 15 millones mientras que el Total de Activos se redujo en 1.50% a \$ 16'317 mil.

El 2014 continuara con el mejoramiento genético en las haciendas y con un overhead de maquinaria y equipos. Se continuara con el mantenimiento preventivo en los bienes raíces sujetos a arriendo. Internamente se mantiene una política de control de gastos y optimización de recursos disponibles para las haciendas con el fin de mejorar la situación financiera de la empresa y conseguir una generación suficiente para amortizar los gastos.

Dejo el presente informe a consideración de los señores accionistas, agradeciendo por la confianza depositada en la administración y los colaboradores.

Atentamente,


Pedro Jerves - Ramírez
Gerente.