AGROGANADERA SURUHUAYCO CIA. LTDA

INFORME AÑO 2017

TABLA DE CONTENIDOS

1. Estadísticas Macroeconómicas 3

2. Informe de Actividades 3

3. Balance General 4

4. Análisis del Estado de Resultados 5

4.1. Ventas 7

4.1.1. Ventas de Leche 7

4.1.2. Venta de Ganado 9

4.1.3. Venta Otros 9

4.1.4. Intereses 10

4.1.5. Valoración Activo Biológico 10

5. Producción y Costos de Producción 10

5.1. Alimentación de Rejo 11

5.2. Suplementos y Aditivos 11

5.3. Medicinas 12

5.4. Pajuelas 12

5.5. Fertilizantes 12

5.6. Costos Indirectos 13

5.7. Costo de Venta del Ganado 13

6. Gastos 13

7. Distribución de Resultados 14

8. Conclusion 14

AGROGANADERA SURUHUAYCO CIA. LTDA.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.	**2017**	**2016**
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	40,676	1,000
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	422,549	304,740
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	60,068	64,611
Inventarios	27,596	29,476
Activos por Impuestos Corrientes		
Impuestos por recuperar	11,348	10,069
Otras cuetas por cobrar	1,249	1,417
Otros Activos	0	0
Total activos corrientes	563,486	411,313
Activos no corrientes:		
Activos biológicos	395,559	319,809
Maquinaria y equipos	224,360	287,073
Inversiones en Acciones	0	0
Total activos no corrientes	619,919	606,882
Total activos	1,183,405	1,018,195
Pasivos		
Pasivos y patrimonio neto Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	124,569	68,708
Provisiones	0	0
Impuestos por pagar	4,832	6,999
Beneficios sociales	20,640	23,623
Total pasivos corrientes	150,041	99,330
Pasivos no corrientes		
Obligaciones socios	144,848	132,293
Total pasivos.	**294,889**	**231,623**
Patrimonio		
Capital social	18,000	18,000
Aportes futuras capitalizaciones	151,892	151,892
Reserva Legal	9,000	9,000
Ajuste primera adopción de NIIF	0	0
Resultados acumulados	709,624	607,680
Utilidad del ejercicio	0	0
Total patrimonio neto	888,516	786,572
Total pasivos y patrimonio neto	**1,183,405**	**1,018,195**

Susana Alvarez
Gerente General

Angélica Leiva
Contadora

AGROGANADERA SURUHUAYCO CIA. LTDA.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 Expresados en Dólares de E.U.A.

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Ingresos por ventas	1,730,891	1,706,687
Costo de ventas	(1,423,509)	(1,386,004)
Utilidasd bruta	307,382	320,683
Gastos de administración	(329,859)	(315,381)
Cambio en el valor razonable activo biológico	119,736	64,883
	(210,123)	(250,498)
Utilidad operacional	97,259	70,185
Ingresos financieros netos	20,313	17,238
Utilidad antes del Impuesto a la renta	117,572	87,423
Impuesto a la renta	(15,628)	(14,867)
Utilidad Neta del año	101,944	72,556

Susana Alvarez
Gerente General

Angélica Leiva
Contadora

AGROGANADERA SURUHUAYCO CIA. LTDA.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2017	**2016**
FLUJOS DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes del impuesto a la renta	117,572	87,423
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Ajuste valor razonable de los activos biológicos	(119,736)	(64,883)
Depreciación de propiedades y equipos	69,513	69,514
Provisión por obligaciones sociales	12,554	8,723
	79,903	100,777
Cambios en activos y pasivos:	4,543	28,021
Cuentas por cobrar comerciales	1,880	(24,785)
Inventarios	(1,279)	(678)
Impuestos por recuperar	168	(1,417)
Otras cunetas por cobrar	55,862	(45,527)
Otras cuentas por pagar	(2,167)	(2,357)
Impuestos por pagar	(2,983)	-11,142
	135,927	42,892
Impuesto a la renta pagado	(15,628)	(14,867)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	120,299	28,025
FLUJOS DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones de activos biológicos	(10,550)	(9,100)
Ventas de activos biológicos	54,536	54,267
Adiciones de propiedades y equipos	(6,800)	(4,400)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(117,809)	(70,273)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-80,623	-29,506
Disminución o incremento neto durante el año	39,676	(1,481)
Efectivo al inicio del año	1,000	2,481
SALDOS AL FIN DEL AÑO	40,676	1,000

Sra. Susana Alvarez
Gerente General

Angélica Leiva
Contadora

AGROGANADERA SURUHUAYCO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reseva Legal	Aportes Futuras Capitalizaciones	Por Adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	18,000	9,000	151,892	370,968	164,156	714,016
Utilidad neta del año					72,556	72,556
Saldo al 31 de diciembre de 2016	18,000	9,000	151,892	370,968	236,712	786,572
Utilidad y total resultado integral del año	-	-	-	-	101,944	101,944
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**18,000**	**9,000**	**151,892**	**370,968**	**338,656**	**888,516**

Sra. Susana Alvarez
Gerente General

Angélica Leiva
Contadora

A N E X O 1

AGROGANADERA SURUHUAYCO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINACIERA
AÑOS 2016 - 2017

CUENTAS	AÑOS		VARIACION	
	DIC 2016	DIC 2017	VALOR	%
ACTIVOS				
CAJA-BANCOS	1,000	40,676	39,676	3968%
INVERSIONES	304,740	422,549	117,809	39%
CUENTAS POR COBRAR	64,611	60,068	-4,543	-7%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	833	122	-711	-85%
IVA RETENCIONES	0	0	0	100%
CREDITO TRIBUTARIO	8,032	8,010	-23	0%
RETENCIONES RENTA	2,037	3,338	1,302	64%
INVENTARIOS				
INSUMOS ALIMENTICIOS	10,557	12,178	-10,557	100%
MEDICINAS	4,608	4,157	-451	100%
PAJUELAS E INSUMOS	1,925	934	-992	100%
INSUMOS INSEMINACION	1,689	1,058	-631	100%
FERTILIZANTES	3,867	1,067	-2,801	100%
LECHE	6,831	8,203	1,373	100%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
MAQUINARIA	117,887	124,687	6,800	6%
IMPLEMENTOS AGRICOLAS	106,225	106,225	0	0%
EQUIPO DE RIEGO	69,960	69,960	0	
EQUIPO DE COMPUTACION	4,554	4,554	0	0%
VEHICULOS	27,990	27,990	0	0%
DEPRECIACIONES				
MAQUINARIA E IMPL. AGRICOLAS	-124,161	-153,892	-29,731	24%
EQUIPO DE COMPUTACION	-3,633	-4,357	-724	20%
VEHICULOS	-27,524	-27,990	-467	2%
ACTIVOS BIOLOGICOS				
GANADO PRODUCCION	239,962	294,309	54,347	23%
GANADO CRIANZA	79,847	101,250	21,403	27%
OTROS ACTIVOS				
MEJORAS LOCALES ARRENDADOS	192,960	192,960	0	0%
AMORT. MEJORAS LOCALES ARR.	-77,184	-115,776	-38,592	50%
SEGUROS PAGADOS POR ANT.	584	1,127	543	100%
TOTAL ACTIVOS	**1,018,196**	**1,183,405**	**191,081**	19%
PASIVOS				
PROVEEDORES	58,837	103,532	44,695	76%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONIST.	5,520	16,683	11,163	100%
IESS POR PAGAR	4,038	4,199	161	4%
PROVISIONES PATRONALES	19,585	16,441	-3,144	-16%
OTRAS PROVISIONES	4,351	4,353	2	0%
IMPUESTOS	6,999	4,832	-2,167	-31%
JUBILAC. PATRONAL E INDEMNIZ.	132,293	144,848	12,554	9%
TOTAL PASIVOS	**231,623**	**294,888**	**63,265**	27%
PATRIMONIO				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	18,000	18,000	0	0%
APORTES FUTURAS CAPIT.	151,892	151,892	0	0%
RESERVA LEGAL	9,000	9,000	0	0%
AJUSTE ADOP. NIIF PRIMERA VEZ	370,968	370,968	0	0%
UTILIDADES ACUMULADAS	164,156	184,463	20,307	12%
UTILIDAD O PERDIDA	**20,307**	**101,944**	**81,637**	**402%**
TOTAL PATRIMONIO	**734,323**	**836,267**	**101,944**	14%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**965,946**	**1,131,155**	**165,209**	17%

SUSANA ALVAREZ
GERENTE GENERAL

ANGELICA LEIVA
CONTADORA

A N E X O 2

AGROGANADERA SURUHUAYCO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AÑOS 2016 - 2017

CUENTAS	2016	2017	VARIACION	%
VENTAS				
VENTA GANADO	48,344.00	66,770.00	18,426.00	38.11%
VENTA LECHE	1,658,194.49	1,663,939.04	5,744.55	0.35%
VENTA OTROS	148.70	181.65	32.95	22.16%
INTERESES BANCARIOS	17,510.44	20,601.05	3,090.61	17.65%
VALORACION DE ACTIVO BIOLOGICO	64,882.93	119,735.92	54,852.99	84.54%
TOTAL INGRESOS	**1,789,080.56**	**1,871,227.66**	**82,147.10**	**4.59%**
COSTOS DIRECTOS DE PRODUCCION				
INSUMOS ALIMENTICIOS	640,132.79	664,554.95	24,422.16	3.82%
SOBREALIMENTO CRIANZA	94,875.67	113,383.11	18,507.44	19.51%
VETERINARIO Y ANALISIS SEROLOGICOS	13,219.70	15,600.08	2,380.38	18.01%
MEDICINAS	43,701.70	55,909.30	12,207.60	27.93%
PAJUELAS Y SUMINISTROS	40,467.92	40,122.41	-345.51	-0.85%
MANO DE OBRA ANEXO 8.1	199,761.95	207,183.31	7,421.36	3.72%
CTOS DE PRODUCCION SIEMBRAS (FERTILIZANTES-UREA-MINERALES)	150,882.94	111,306.70	-39,576.24	-26.23%
FERTILIZANTES	149,493.34	110,871.70	-38,621.64	-25.84%
OTROS	1,389.60	435.00	-954.60	-68.70%
TOTAL COSTOS DIRECTOS DE PRODUCCION	**1,183,042.67**	**1,208,059.86**	**25,017.19**	**2.11%**
COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION ANEXO 8.2	157,795.02	170,362.84	12,567.82	7.96%
COSTO DE VENTAS LECHE	0.00	0.00		
COSTO DE VENTAS GANADO	45,166.31	45,086.00	-80.31	-0.18%
TOTAL COSTOS	**1,386,004.00**	**1,423,508.70**	**37,504.70**	**2.71%**
			0.00	
MARGEN BRUTO TOTAL INGRESOS - COSTOS **TOTAL**	**403,076.56**	**447,718.96**	**44,642.40**	**11.08%**
GASTOS				
SUELDOS (ANEXO 8.1)	68,114.76	68,418.35	303.59	0.45%
OTROS GASTOS DE ADMIN	13,495.91	12,956.41	-539.50	-4.00%
MANTENIMIENTO HACIENDA	167,747.24	182,031.33	14,284.09	8.52%
AMORTIZACION MEJORAS	38,592.00	38,592.00	0.00	0.00%
IMPUESTOS	10,139.62	8,579.38	-1,560.24	-15.39%
SEGUROS	6,464.42	6,219.38	-245.04	-3.79%
HONORARIOS	6,055.46	12,974.64	6,919.18	114.26%
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	**310,609.41**	**329,771.49**	**19,162.08**	**6.17%**
GASTOS NO DEDUCIBLES	463.45	87.97	-375.48	-81.02%
DETERIORO ACTIVO BIOLOGICO	0.00	0.00	0.00	100.00%
GASTOS FINANCIEROS	272.84	287.67	14.83	5.44%
TOTAL GASTOS	**311,345.70**	**330,147.13**	**18,801.43**	**6.04%**
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**1,697,349.70**	**1,753,655.83**	**56,306.13**	**3.32%**
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	**91,730.86**	**117,571.83**	**25,840.97**	**28.17%**
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4,307.85	0.00	-4,307.85	0.00%
IMPUESTO A LA RENTA	14,866.85	15,628.00	761.15	0.00%
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS Y 15%	**72,556.16**	**101,943.83**	**29,387.67**	**40.50%**

SUSANA ALVAREZ VILLOTA
GERENTE GENERAL

ANGELICA LEIVA
CONTADORA

1. Estadísticas Macroeconómicas

Según el Banco Central, la inflación a diciembre del 2017 se ubicó en -0.20% y la tasa de desempleo cerró en 5.82%. El riesgo país del Ecuador a finales de diciembre del año anterior alcanzó 459 puntos en comparación con los 647 registrados en diciembre del 2016.

Durante el 2017, las exportaciones crecieron en un 14.15% en comparación con el 2016. Este crecimiento se respaldó principalmente en tres productos, petróleo camarón y banano.

Las exportaciones petroleras representaron el rubro de mayor ingreso al país durante el 2017 y crecieron en un 27% en comparación con el año anterior. El camarón se consolidó como el principal producto de exportación no petrolera, relegando al banano a un segundo lugar. Según el Banco Central, el comercio ecuatoriano creció en 7% en comparación con el año 2016. Un evento de extrema importancia en este sentido fue la firma del acuerdo con la Unión Europea. Sin embargo, medidas como el anticipo al impuesto a la renta, el impuesto a la salida de divisas y la entonces vigente ley de plusvalía tuvieron un efecto negativo en toda la cadena productiva del país.

2. Informe de Actividades

Agroganadera Suruhuayco Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador en el año 2010. La compañía tiene como objeto social la producción de leche cruda.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptadas en Ecuador (PCGA Ecuador). A partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, los estados financieros fueron los primeros que la Compañía presentó de acuerdo con las NIIF.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

La Compañía durante el año 2017 ha realizado todos los esfuerzos con el objetivo de mejorar la producción de leche, por lo cual se está trabajando intensamente en la mejora del pasto para que a futuro se convierta en la principal fuente de alimentación del ganado.

Los resultados de la Compañía se han visto afectados por el aumento de costos y gastos operativos. Es por ello que se ha adoptado nuevas estrategias que permitan optimizar los procesos y mantener una política que permita disminuir los costos y gastos.

3. BALANCE GENERAL

El total de activos a diciembre 2017 fue de USD 1.183,405 y considero importante destacar lo siguiente:

Efectivo y Equivalentes

Se encuentran registrados los valores de caja, los depósitos en cuentas bancarias y los certificados de depósito con vencimiento no mayor a cuatro meses, de gran liquidez.

Las Inversiones Financieras Locales a diciembre 2017 fue de USD 422,549 que con relación al 2016 crecieron en 39%.

Cuentas por Cobrar

Se registran a su valor razonable y no se registra provisión para cuentas incobrables.

Inventarios

Los inventarios de Alimentos e Insumos se mantienen al costo promedio de adquisición los cuales no exceden el valor neto de realización.

El costo de la producción se determina usando el costo promedio.

Propiedad, Planta y Equipo

Se encuentran registrados al costo, los gastos de depreciación se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la en la vida probable de los bienes. En el año 2017 se incrementaron en 6%.

Activos Biológicos

Activos Bilógicos la política de la Compañía es determinar un valor razonable para el ganado, el mismo que se establece en base al precio de mercado. Para el año 2016 fue de 0.80 USD y para el año 2017 fue de 0.92 USD.

Pasivos

Las cuentas por pagar y provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de sus recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse

una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

El total de Pasivos a diciembre del 2017 fue de USD 294,888 que con relación al 2016 evidencia un crecimiento del 27%.

Impuesto a la Renta Corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a la interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Jubilación Patronal y Desahucio

El costo de los beneficios de jubilación patronal y desahucio son determinados en base al correspondiente cálculo actuarial realizado por un profesional independiente.

Jubilación patronal y desahucio se realiza de acuerdo a los resultados obtenidos en el estudio actuarial.

Patrimonio

El Patrimonio a diciembre 2017 fue de USD 888,516, que con relación al 2016 se incrementó en 13%.

4. Análisis del Estado de Resultados

Al cierre del 31 de diciembre de 2017, la Empresa presenta una utilidad antes de impuestos de USD 117,572, la cual evidencia un crecimiento de 28.17% en comparación con la utilidad generada al 31 de diciembre de 2016 (USD 91,730).

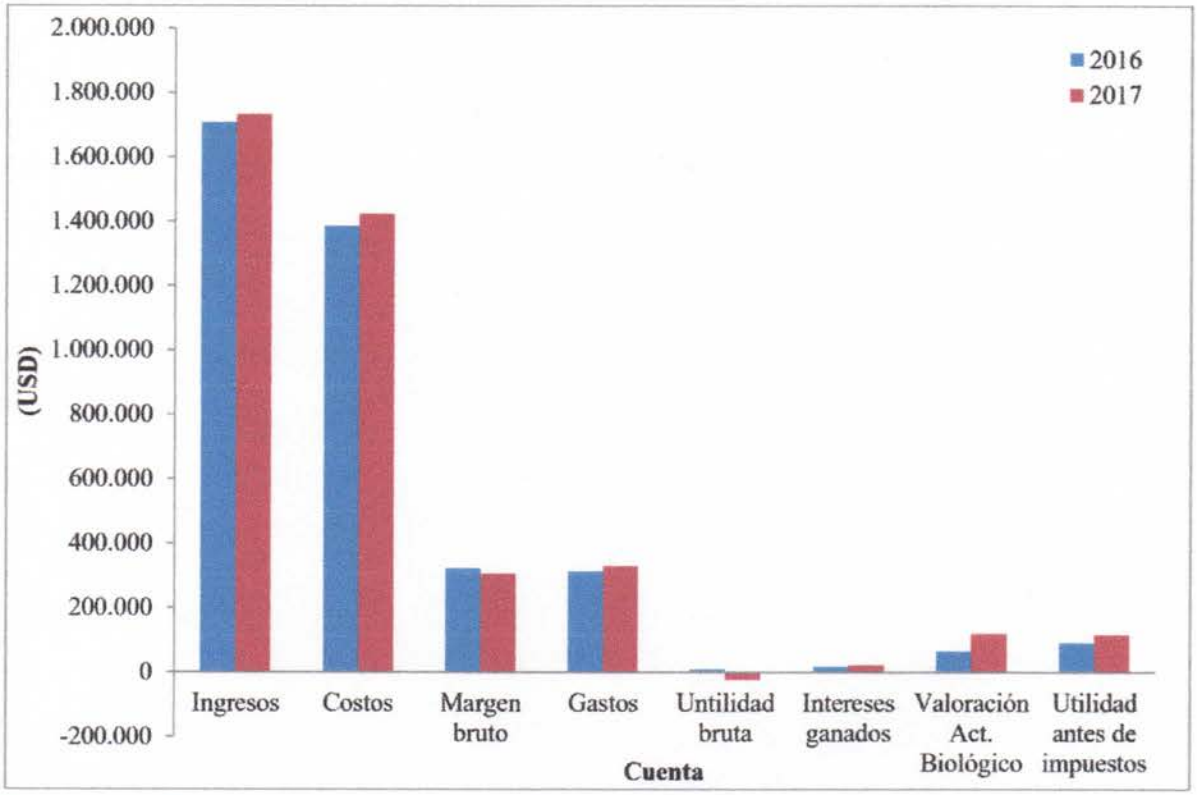

Figura azo.1: Pérdidas y Ganancias 2016 vs. 2017

Tabla 4.1: Estado de Pérdidas y Ganancias

	2016	2017	Variación	
Cuentas	**(USD)**	**(USD)**	**(USD)**	**%**
Ingresos	1.706.687	1.730.891	24.203	1,42
Costos	1.386.004	1.423.509	37.505	2,71
Margen bruto	**320.683**	**307.382**	**-13.301**	**-4,15**
Gastos	311.346	330.147	18.801	6,04
Untilidad bruta	**9.337**	**-22.765**	**-32.103**	**-343,80**
Intereses ganados	17.510	20.601	3.091	17,65
Valoración Act. Biológico	64.883	119.736	54.853	0,00
Utilidad antes de impuestos	**91.731**	**117.572**	**25.841**	**28,17**

A continuación se realiza un análisis de cada una de las partidas presentadas en el estado de pérdidas y ganancias:

4.1. Ventas

Los ingresos por ventas a diciembre de 2017 fueron de USD 1,730,891, que comparados con el valor obtenido a diciembre de 2016 (USD 1,706,687) se puede apreciar un crecimiento del 1.42%.

Tabla 4.2: Comparativo de Ventas

	Ventas 2016		Ventas 2017		Comparación 2016 vs. 2017	
Cuentas	**(USD)**	**(%)**	**(USD)**	**(%)**	**(USD)**	**(%)**
Venta leche	1,658,194	97.16	1,663,939	96.13	5,745	0.35
Venta ganado	48,344	2.83	66,770	3.86	18,426	38.11
Otros	149	0.01	182	0.01	33	22.16
Total ingresos	1,706,687	100.00	1,730,891	100.00	24,204	1.42

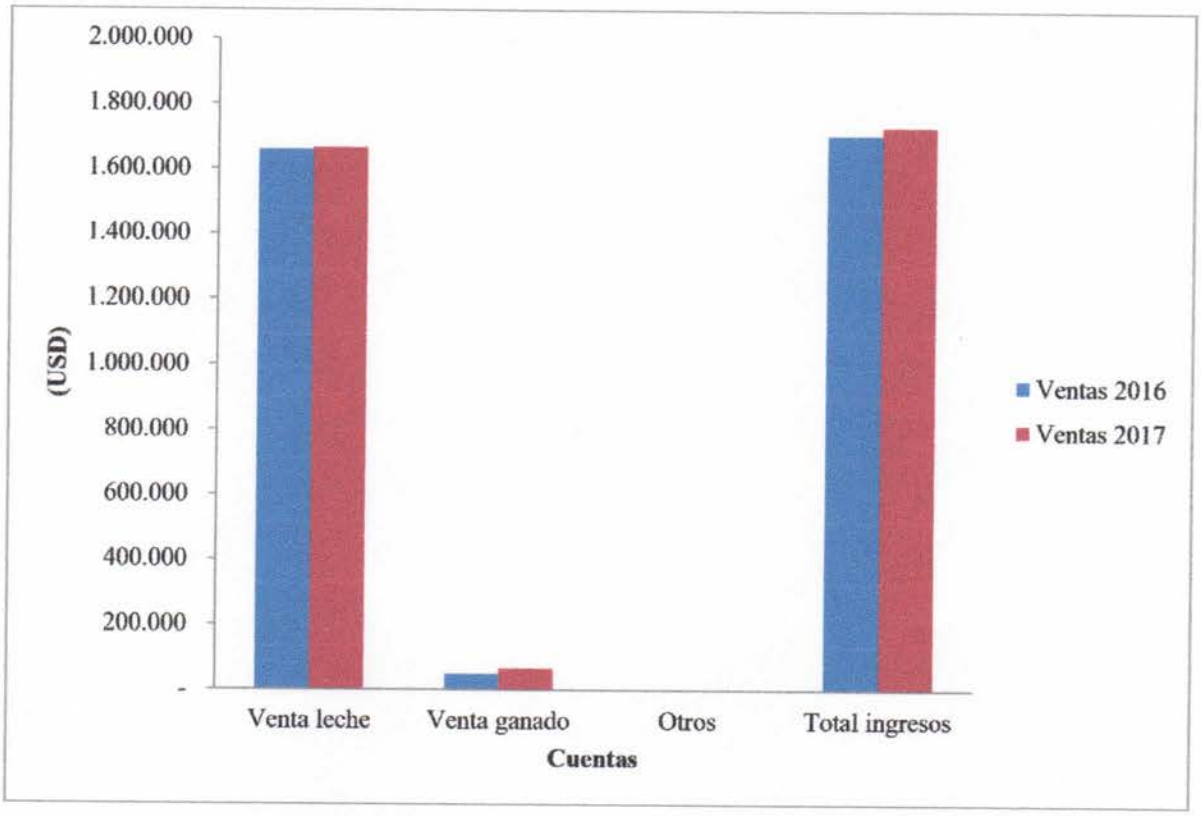

Figura 4.2: Comparación Ventas 2016 vs. 2017

4.1.1. Ventas de Leche

El principal rubro constituye los ingresos por venta de leche que en el año 2017 representa el 96.13% del total de las ventas.

El precio de venta promedio durante el año 2017 fue de USD 0.51 y en el año 2016 fue de USD 0.52.

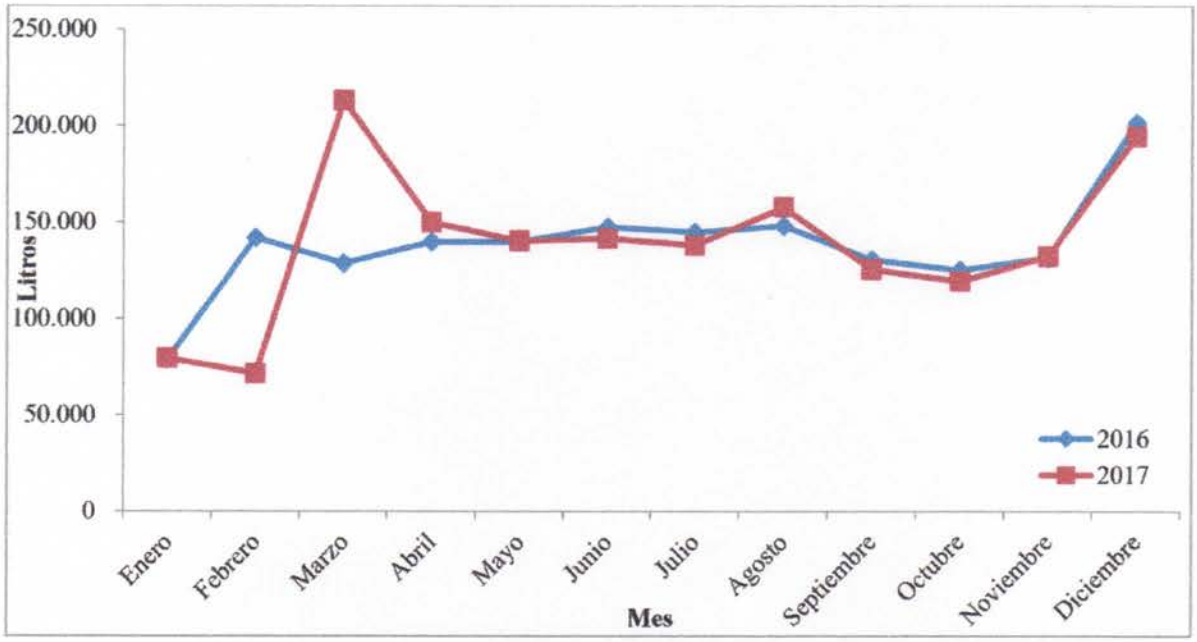

Figura 4.3: Comparación Ventas de Leche 2016 vs. 2017

Tabla 4.3: Comparativo de Ventas de Leche

	Venta leche 2016			Venta leche 2017			Comparación 2016 vs. 2017	
Mes	**Cantidad (l)**	**Precio (USD/l)**	**Ingresos (USD)**	**Cantidad (l)**	**Precio (USD/l)**	**Ingresos (USD)**	**Cantidad (l)**	**Ingresos (USD)**
Enero	153,459	0.52	79,108	156,772	0.51	79,526	3,313	418
Febrero	274,152	0.52	141,890	140,986	0.51	71,518	-133,166	-70,372
Marzo	250,532	0.51	128,591	415,616	0.51	213,102	165,084	84,511
Abril	267,803	0.52	139,647	298,316	0.50	150,083	30,513	10,436
Mayo	262,362	0.53	139,570	279,841	0.50	140,200	17,479	630
Junio	273,319	0.54	147,592	283,833	0.50	141,634	10,514	-5,959
Sub-total 1er. semestre	1,481,627	0.52	776,398	1,575,364	0.51	796,062	93,737	19,665
Julio	268,389	0.54	144,930	272,867	0.51	138,138	4,478	-6,792
Agosto	274,352	0.54	148,150	296,983	0.53	157,876	22,631	9,726
Septiembre	253,005	0.52	130,551	234,044	0.54	125,574	-18,961	-4,977
Octubre	241,874	0.52	125,129	234,533	0.51	119,418	-7,341	-5,710
Noviembre	254,855	0.52	131,600	257,099	0.51	132,398	2,244	798
Diciembre	389,486	0.52	201,438	374,398	0.52	194,473	-15,088	-6,965
Sub-total 2do. semestre	1,681,961	0.52	881,797	1,669,924	0.52	867,877	-12,037	-13,920
Total	3,163,588	0.52	1,658,194	3,245,288	0.51	1,663,939	81,700	5,745

4.1.2. Venta de Ganado

Las ventas de ganado a diciembre de 2017 son USD 66,770, que comparado con el año 2016 se incrementó en 38.11%.

4.1.3. Venta Otros

En el rubro de Ventas Otros a diciembre de 2017 son USD 182 que con relación al año 2016 se incrementó en 22.16%.

4.1.4. Intereses

Dentro de este rubro están los intereses ganados que corresponden a las Inversiones de la Compañía a diciembre 2017 por USD 20,601, que con relación al año 2016 se incrementaron en un 17.65%.

4.1.5. Valoración Activo Biológico

Este rubro es el resultado de la valoración del Activo Biológico a valor razonable por US$ 119,736 y que con relación al año 2016 se incrementó en un 84.54%.

5. PRODUCCIÓN Y COSTOS DE PRODUCCIÓN

Los costos de producción de Leche en el año 2017 se incrementaron en un 2.11% con relación al año 2016. A continuación, veremos las causas que han determinado esta variación.

Tabla 5.1: Costos de Producción

	Valores		Variación	
Concepto	**2016**	**2017**	**(USD)**	**(%)**
Producción anual en litros	3,163,588	3,245,288	81,700	2.58
Promedio litros diarios	8,667	8,891	224	2.58
Costo de producción (USD)	1,340,838	1,378,423	37,585	2.80
Costo producción directos (USD)	1,183,043	1,208,060	25,017	2.11
Costos producción indirectos (USD)	157,795	170,363	12,568	7.96
Costo producción litro (USD)	0.4238	0.4247	0	0.22

Tabla 5.2: Comparativo Ingresos Costos

	Valores		Variación	
Costos directos de producción	**2016**	**2017**	**(USD)**	**(%)**
Total ingresos	**1,706,687**	**1,732,891**	**26,203**	**1.54**
Insumos Alimenticios	735,009	777,938	42,929	5.84
Veterinario	13,220	15,600	2,380	18.01
Medicinas	43,702	55,909	12,208	27.93
Pajuelas	40,468	40,122	-346	-0.85
Mano de obra	199,762	207,183	7,421	3.72
Costos Producción Siembras	150,883	111,307	-39,576	-26.23
Total costos directos	**1,183,043**	**1,208,060**	**25,017**	**2.11**
Costos indirectos	157,795	170,363	12,568	7.96
Costo de ventas	45,166	45,086	-80	-0.18
Total costos	**1,386,004**	**1,423,509**	**37,504**	**2.71**
Margen bruto	**320,683**	**309,382**	**-11,301**	**-3.52**

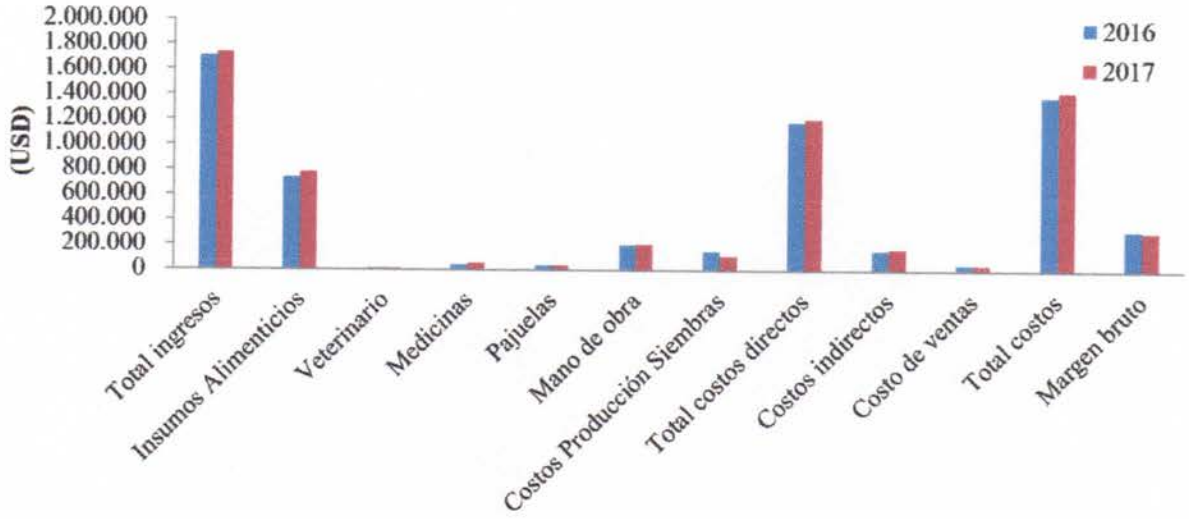

Figura 5.1: Comparativo de Costos

5.1. Alimentación de Rejo

Este es el rubro más importante dentro del costo de producción ya que representó el 29% del total de ingresos por venta de leche durante el 2017. En términos monetarios el costo del sobrealimento a diciembre de 2016 fue de USD 449,974.

Tabla 5.3: Comparativo de Alimento de Rejo y Sobrealimento

	2016		2017		Comparación 2016 vs. 2017	
	Sacos	(USD)	Sacos	(USD)	(USD)	(%)
Leche TDN 78	24,063	480,061	22,465	449,974	-30,087	-6.27
Nutri terneras	1,803	36,188	2,212	44,239	8,050	22.25
Nutri vaconas	3,275	58,688	3,841	69,145	10,457	17.82

5.2. Suplementos y Aditivos

El costo de Suplementos y Aditivos a diciembre de 2017 fue de USD 138,917, y que con relación al año 2016 se incrementó en un 33%. El rubro con el mayor incremento es Nurisol.

Tabla 5.4: Comparativo de Suplementos y Aditivos

	2016	2017	Variación	
	(USD)	(USD)	(USD)	(%)
D-gestive	3.788	7.809	4.021	1,06
Milk sacc	11.683	13.738	2.055	0,18
Nurisol	36.729	50.004	13.275	0,36
Otros	960	429	-531	-0,55
Silo de maíz	48.742	67.365	18.623	0,38
Tamo	2.907	0	-2.907	-1,00
Total	104.809	139.345	34.536	0,33

5.3. Medicinas

El costo de Medicinas incluye todos los materiales y medicamentos que se utilizan para los programas de reproducción. En el año 2017, este costo ascendió a USD 55,909, lo cual representó un incremento de 27.93% en comparación con el 2016 (USD 43,702).

5.4. Pajuelas

El costo de Pajuelas con relación al año 2017 disminuyó en un 0.85%.

5.5. Fertilizantes

En el año 2017 el costo de Fertilizantes (USD 111,307) disminuyó en 26.23% con relación al año 2016 (USD 150,883).

Tabla 5.5: Costos Fertilizantes

	2016		2017		Variación
	Cantidad	(USD)	Cantidad	(USD)	(USD)
Cal Dolomita	1.155	10.973	650	6.175	-4.798
Fertiquin Suruhuayco	0	0	700	14.000	14.000
Forraje Villota	1.846	41.070	4.046	84.732	43.662
Nitrato de Calcio	3.125	43.813	0	0	-43.813
Nitromag (Kg)	5.000	2.600	0	0	-2.600
Otros	0	5.086	0	435	-4.651
Urea	1.895	37.802	0	0	-37.802
Yara abotek	0	0	5	141	141
Yara nitrax	0	0	15	391	391
Yara rafos	0	0	10	288	288
Yaraliva tropicote	0	0	20	599	599
Zeolita	1.682	8.410	887	4.546	-3.864
CAM-P	37	1.129	0	0	-1.129
Total	**14.740**	**150.883**	**6.333**	**111.307**	**-39.576**

5.6. Costos Indirectos

Los Costos Indirectos a diciembre de 2017 (USD 170,363) tuvieron una variación de 7.96% con relación al año 2016 (US$ 157,795).

5.7. Costo de Venta del Ganado

El Costo de Ventas de Ganado es el valor que consta en el inventario asignado a cada vaca vendida.

6. Gastos

Los gastos a diciembre de 2017 fueron de USD 330,147, lo cual representa un incremento de 6.04% con relación a los registrados en el año 2016 (USD 311,346).

El principal componente de los gastos corresponde a Mantenimiento de Hacienda que en el año 2017 fue de USD 182,031 y con relación al año 2016 se incrementó en 8.52%.

Tabla 6.1: Gastos de Administración

	Valores		Variación	
Gastos	**2016**	**2017**	**USD**	**%**
Sueldos	68,115	68,418	304	0.45
Otros gastos administracion	52,088	51,548	-540	-1.04
Mantenimiento hacienda	167,747	182,031	14,284	8.52
Impuestos	10,140	8,579	-1,560	-15.39
Seguros	6,464	6,219	-245	-3.79
Honorarios	6,055	12,975	6,919	114.26
Total gastos adm	**310,609**	**329,771**	**19,162**	**6.17**
No deducibles	463	88	-375	-81.02
Financieros	273	288	15	5.44
Total gastos	**311,346**	**330,147**	**18,801**	**6.04**

Figura 6.1: Comparativo de Gastos

7. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La Gerencia recomienda que de las Utilidades del ejercicio 2017, por este año no se declare dividendos y que el saldo sea transferido a la cuenta de Resultados Acumulados.

8. CONCLUSIÓN

El sector ganadero atraviesa por una situación afectada por el contrabando y la disminución del consumo de leche.

Las Empresas Pasteurizadoras están con inventarios muy altos de leche y están imponiendo las normas y precios de compra.

Mi agradecimiento a los señores accionistas, en especial al señor Pedro Alvarez Villota por su valioso apoyo.

Al doctor Genaro Eguiguren por toda su contribución con sus valiosas ideas, al Ing. José Sánchez y a todo el equipo de la Hacienda Villota por su valiosa colaboración.

Siempre tenemos que tener presentes a mis abuelos Pedro y Clotilde Villota y mis padres César y Finita Alvarez.

Susana Alvarez Villota

Gerente General