

**INFORME ANUAL DE GERENCIA Y DIRECTORIO**

**AÑO 2014**

**A LA**

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

**DE**

**PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A.**

**“PROCAESA”**

## **SEÑORES ACCIONISTAS**

En cumplimiento con lo establecido en la constitución de la sociedad y sus modificaciones, el directorio y la gerencia general de PROCAESA presentan el informe de labores correspondientes al ejercicio 2014, el cual resume las principales actividades desarrolladas, análisis comparativos y programas futuros.

## **CAPITULO I**

### **1. PRODUCCION, PLANTACIONES EN FORMACION Y ESPECIES MADERABLES**

#### **1.1. INTRODUCCION**

La característica del año 2014 fue la baja en el precio de las materias primas, en el caso del caucho seco éste disminuyó con respecto al año anterior en el mercado internacional en un 34.78%.

La caída del precio se mantiene a pesar que se ha logrado disminuir el stock global de 3.006 millones de toneladas en diciembre de 2013 hasta aproximadamente 2.546 millones a finales de junio del 2014, esta baja en el precio produce un efecto negativo en el ciclo de producción de caucho ya que el productor se desestimula.<sup>1</sup>

Con la finalidad de frenar la caída del precio la Malaysian Rubber Board solicitó a sus miembros no ofertar el precio del kilogramo por debajo del 1.50 USD, ya que los precios vigentes están por debajo del costo de producción.<sup>2</sup>

#### **1.2. PRODUCCION POR HACIENDAS**

Coronado y América entregó 575.532 kilogramos que representan el 57.26% del total de chipa obtenida en el 2014.

De la hacienda Utasa se obtuvo una producción de 289.610 kilogramos de chipa, equivalente al 28.81% del total producido.

En este año la hacienda San Andrés, produjo 139.990 kilogramos de chipa, que corresponde al 13.93% del total de la producción de la compañía.

---

<sup>1</sup> Informe diario de mercado facilitado por INPOL S.A.

<sup>2</sup> Informe diario de mercado facilitado por INPOL S.A.

### 1.3. PLANTACIONES CAUCHO

A continuación un detalle de plantaciones de caucho a diciembre del año 2014:

**CUADRO No. 1 PLANTACIONES AÑO 2014**

HACIENDA CORONADO Y AMERICA	Hectáreas	No. Plantas	Plantas por hectárea
Plantación Coronado 1982-1985	114.80	7,107.00	61.91
Plantación Coronado 1993-1995	126.40	25,086.00	198.47
Area de campamento, potrero,jardín,viveros	10.00		
Area marginales sin cultivo	45.50		
<b>Total</b>	<b>296.70</b>	<b>32,193.00</b>	<b>133.47</b>
Plantación joven América	60.58	12,577.00	207.61
Plantaciones en formación	100.00	54,512.00	545.12
Area de riveras del río Lulo	4.00		
<b>Total</b>	<b>164.58</b>	<b>67,089.00</b>	<b>407.64</b>
<b>TOTAL CORONADO-AMERICA</b>	<b>461.28</b>	<b>99,282.00</b>	
<b>HACIENDA UTASA</b>			
Plantación en producción	105.00	35,181.00	335.06
Guardarayas,esteros	4.00		
Potrerros	1.00		
<b>TOTAL UTASA</b>	<b>110.00</b>	<b>35,181.00</b>	<b>335.06</b>
<b>HACIENDA SAN ANDRES</b>			
Plantación adulta San Andrés	34.43	10,019.00	291.00
Plantación joven San Andrés	30.38	7,413.00	244.01
Plantación en formación	4.50	2,289.00	508.67
Campamentos, potreros, jardines y viveros	5.00		
Guardarayas	1.00		
Areas marginales, otros	5.00		
<b>TOTAL SAN ANDRES</b>	<b>80.31</b>	<b>19,721.00</b>	<b>284.53</b>
Plantaciones en producción	471.59	97,383.00	206.50
Plantaciones en formación	104.50	56,801.00	543.55
Campamentos, potreros, jardines y viveros	15.00		
Guardarayas	5.00		
Areas marginales, otros	51.50		
Areas de riveras del río Lulo(Melina)	4.00		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>651.59</b>	<b>154,184.00</b>	<b>267.64</b>

#### 1.3.1. Hacienda Coronado

Coronado posee dos bloques. El primero con una edad promedio de 30 años, está conformado por 114.8 ha., con una población promedio de 62 plantas por ha. y la producción en el año 2014 es de 1.256 kg/ha., por lo expuesto anteriormente es necesario hacer un análisis financiero que nos permita determinar la viabilidad de iniciar la renovación de dicha área. El segundo bloque tiene una edad promedio de 20 años con un hectareaje de 126,4 y una población media de 198 árboles produjo 2.408 kg/ha.

### 1.3.2. Hacienda América

En el caso de la hacienda América con una plantación de edad promedio de 19 años, 60,58 ha. y una población promedio de 208 árboles produjo 2.098 kg/ha.

### 1.3.3. Hacienda Utasa

Utasa tiene una plantación con una edad media de 17 años, 105 ha. de caucho con 335 árboles promedio en pica por ha. y una producción de 2.758 kg/ha.

### 1.3.4. Hacienda San Andrés

Posee un área adulta y otra joven. El bloque adulto con una edad de 20 años, un hectareaje de 34,43 y 291 árboles promedio en pica obtuvo una producción promedio de 2.647 kg/ha. El lote joven con 6 años de edad, 30,38 ha. de caucho y una población media de 244 árboles, produjo 1.608 kg/ha. A esta área se le están incrementado árboles que están ya en edad productiva, por tanto su producción y población aumentarán.

## 1.4. PRODUCCION DE CAUCHO SECO

**CUADRO No. 2 PRODUCCION COMPARATIVA 2013-2014 EN KILOS**

<b>AÑOS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
Caucho seco	1,112,412	1,195,372	7.46
<b>TOTAL</b>	<b>1,112,412</b>	<b>1,195,372</b>	<b>7.46</b>

### ANALISIS

La producción de caucho seco aumentó en 7,46%, el total del período 2014 fue de 1.195.372 kilogramos.

## **1.5. PLANTACIONES EN FORMACION**

### **1.5.1. Hacienda América-Coronado**

Posee 100 ha.de caucho de clon RRIM-600, distribuidas en 5 lotes con edades de 10 meses a 4,4 años de edad, con una población promedio de 545 plantas sembradas, el estado vegetativo de las hojas es muy bueno. Se ha realizado injertación de copa con clon FX-3864, el estado sanitario de hojas-tallos es muy bueno y el de raíces bueno; con un porcentaje promedio de mortandad de 1.76%

### **1.5.2. Hacienda San Andrés**

En la hacienda San Andrés existen en formación aproximadamente 4,50 has. en 2 lotes con edades de 4 a 5 años con una densidad de siembra de 508,67 plantas, su estado vegetativo se caracteriza por ser bueno. También se realiza injertación de copa con clon FX-3864, sus hojas, tallos y raíces están sanas, el índice de mortandad del primer bloque es de 2,20%, es importante anotar que el segundo bloque está sembrado sobre un área bastante inclinada, con deficiencia de luz lo que afecta al crecimiento de las plantas.

## **1.6. ESPECIES MADERABLES**

Se han sembrado teca y melina en las diferentes haciendas que tiene Procaesa, éstas han sido sembradas en áreas como blanqueros, a la rivera del río Lulo y linderos.

El total de plantas sembradas es de 7.073 de melina y 6.200 de teca.

<b>HACIENDA/ESPECIE</b>	<b>MELINA</b>	<b>TECA</b>
CORONADO	4,173	
AMERICA	2,900	1,500
UTASA		1,200
SAN ANDRES		3,500
<b>TOTAL PLANTAS</b>	<b>7,073</b>	<b>6,200</b>

## **CAPITULO II**

### **2. COMERCIALIZACION**

#### **2.1. CAUCHO SECO**

Las ventas del caucho seco en el período 2014 fueron de USD 2.360.383,02 correspondientes a 1.194.212 kilos, comparadas con el año 2013 experimentaron una disminución del 8,94%, esto se debe a la baja en el precio internacional.

El precio promedio en relación al período anterior disminuyó en un 12,39%, para el año 2014 se encuentra alrededor de USD 1,98 el kilo.

##### **2.1.1 Mercado Interno**

Las ventas en el mercado local de este producto fueron de USD 635.199,02 que representan un 26,91% del total de las ventas del caucho seco.

Se vendieron 276.042 kilogramos lo que representa un incremento del 55,47% en relación al año 2013.

##### **2.1.2. Mercado de exportación**

Las exportaciones fueron de 918.170 kilogramos por un valor USD1.725.184 que representa un 73,09 % del total de ventas. Nuestros principales clientes están ubicados en Perú.

#### **2.2. CAUCHOS SINTETICOS Y QUIMICOS**

En el año 2014 se vendió USD 167.343,47 en cauchos sintéticos y químicos para el área del caucho, que equivalen al 6.50% del total de las ventas.

### **2.3. CAUCHO EN CHIPA**

Se comercializaron 17.110 kilogramos por un monto de USD 15.997.85, estas ventas se realizaron únicamente en el mes de diciembre ya que por el momento el comercializar caucho en chipa es más conveniente que vender caucho natural debido a la caída del precio internacional.

### **2.4. VENTA DE PRODUCTOS VARIOS**

El monto de ventas de semillas, plantas, suministros, productos agrícolas y madera de caucho entre otros es de USD 35.093,84 representando el 1,36% del total vendido.

Los materiales son relacionados con la explotación y mantenimiento de las plantaciones de caucho, se comercializan como un servicio adicional para los proveedores de materia prima.

## CAPITULO III

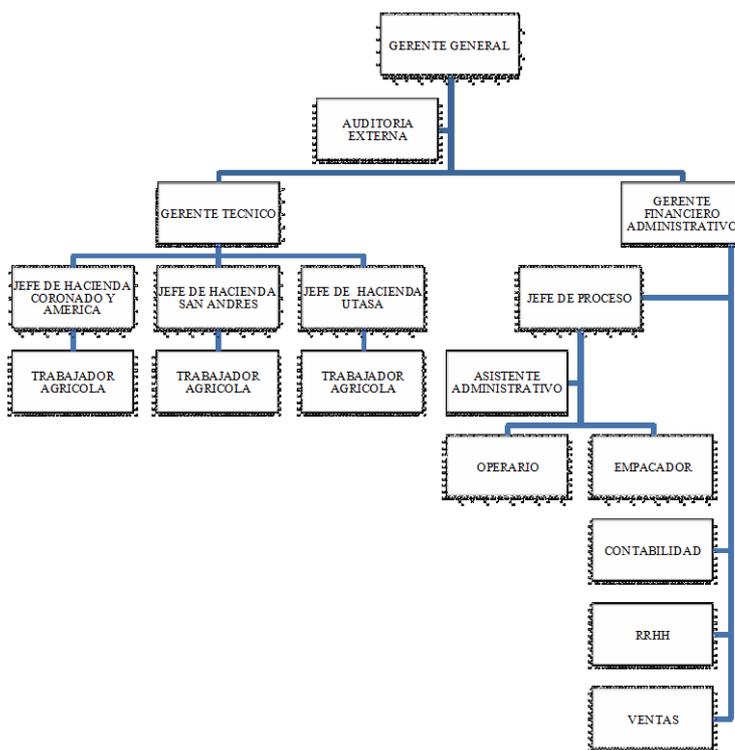
### 3. ORGANIZACION

El personal de Procaesa para el año 2014 fue de 80 personas, según el siguiente detalle:

Directivo	6
Personal administrativo	5
Personal de producción hacienda Coronado	32
Personal de producción hacienda América	2
Personal de producción hacienda San Andrés	7
Personal de producción hacienda Utasa	20
Personal de producción Procesadora	8
<b>TOTAL</b>	<b>80</b>

En el personal administrativo no existió rotación, en la parte agrícola los trabajadores cambian con frecuencia debido a que viven en lugares alejados a las ubicaciones de las haciendas o son personas que prefieren no establecerse en una empresa por mucho tiempo. En el caso de la hacienda Coronado la disminución fue del 27%.

El organigrama de la empresa se encuentra estructurado de la siguiente manera:



## CAPITULO IV

### 4. RESULTADOS

En el período las ventas han alcanzado la suma de USD 2.578.818,18 disminuyeron de un año al otro en un 8.94%.

El costo de ventas con respecto a las ventas fue de un 92,74% en el año 2014, lo que dio como resultado que la utilidad bruta sea de un 7,26% con respecto a las ventas.

En términos porcentuales con respecto a las ventas los gastos administrativos, ventas y financieros disminuyeron de 10,65% en el 2013 a 10,35% en el 2014.

La pérdida del período fue de USD 102.771,92 corresponde al 3.99% de las ventas y es la consecuencia de la caída del precio en el mercado internacional.

#### 4.1. FINANZAS

##### 4.1.1. Inflación

2010	2011	2012	2013	2014
3.33%	5.41%	4.16%	2.70%	3.67%

Ecuador registró una inflación anual de 3,67 % en 2014, superior al 2,70 % del 2013.

El gobierno proyecta una inflación de 3,9% para el 2015.

**CUADRO No. 3 COMPARATIVO DE VENTAS Y VARIACION DE PRECIOS**

<b>VENTAS DOLARES(MILES)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>VARIACION%</b>
Caucho seco	2,592.22	2,360.38	-8.94
Semillas y plantas	34.96	6.19	-82.29
Cauchos sintéticos	-	110.19	100.00
Químicos	12.77	57.16	347.77
Otros productos	22.02	44.90	103.93
<b>TOTAL</b>	<b>2,661.96</b>	<b>2,578.81</b>	<b>-3.12</b>
<b>PRECIO DE VENTA</b>			
Caucho seco	2.26	1.98	-12.39

**CUADRO No. 4 COMPARATIVO CON RELACION A VENTAS 2013-2014  
ANALISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (MILES DE DOLARES)**

<b>DESCRIPCION</b>	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
Ventas netas	2,661.97	100.00	2,578.82	100.00
Costo de ventas	2,307.34	86.68	2,391.72	92.74
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>354.62</b>	<b>13.32</b>	<b>187.10</b>	<b>7.26</b>
Gastos				
Administración	149.78	5.63	144.10	5.59
Ventas	102.90	3.87	104.85	4.07
Financieros	30.31	1.14	23.16	0.90
Otros	0.56	0.02	-5.18	-0.20
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>283.55</b>	<b>10.65</b>	<b>266.93</b>	<b>10.35</b>
<b>UTILIDAD PERIODO</b>	<b>71.63</b>	<b>2.69</b>	<b>-79.83</b>	<b>-3.10</b>
15% participación trabajadores	10.66	0.40	-	-
25% impuesto a la renta	20.80	0.78	22.94	0.89
Compensación salario digno	0.56	0.02	-	-
<b>UTILIDAD NETA Y/O PERDIDA</b>	<b>39.61</b>	<b>1.49</b>	<b>-102.77</b>	<b>-3.99</b>

## ANALISIS HORIZONTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014(MILES DE DOLARES)

DESCRIPCION	2013	2014	DIFERENCIA	%
Ventas netas	2,661.97	2,578.82	-83.15	-3.12
Costo de ventas	2,307.34	2,391.72	84.38	3.66
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>354.62</b>	<b>187.10</b>	<b>-167.52</b>	<b>-47.24</b>
<b>GASTOS</b>				
Administración	149.78	144.10	-5.68	-3.79
Ventas	102.90	104.85	1.95	1.90
Financieros	30.31	23.16	-7.16	-23.61
Otros	0.56	-5.18	-5.73	-1,030.65
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>283.55</b>	<b>266.93</b>	<b>-16.61</b>	<b>-5.86</b>
<b>UTILIDAD PERIODO</b>	<b>71.07</b>	<b>-79.83</b>	<b>-150.91</b>	<b>-212.33</b>
15% participación trabajadores	10.66	-	-10.66	-100.00
25% impuesto a la renta	20.80	22.94	2.14	10.29
Compensación salario digno	-	-	-	100.00
<b>UTILIDAD NETA/PERDIDA</b>	<b>39.61</b>	<b>-102.77</b>	<b>-142.39</b>	<b>-359.43</b>

### 4.1.2. INDICES FINANCIEROS

#### LIQUIDEZ

AÑO	2010	2011	2012	2013	2014
Razón corriente	1.21	1.61	2.01	1.56	0.98

La empresa tiene un índice que refleja un nivel de seguridad bajo frente a sus obligaciones corrientes. Esto nos indica que se dispuso de 0,98 dólares para cancelar un dólar de deuda.

#### PRUEBA ACIDA

AÑO	2010	2011	2012	2013	2014
Prueba ácida	1.09	1.46	1.32	1.07	0.70

Señala que por cada dólar que debe la compañía disponemos de 0,70 dólares para pagarla.

#### ENDEUDAMIENTO

AÑO	2010	2011	2012	2013	2014
Endeudamiento	63%	59%	29%	29%	39%

El índice de endeudamiento permite conocer el porcentaje en que los activos han sido financiados por terceras personas, el cual es del 39%.

## **PATRIMONIO**

<b>AÑO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Patrimonio	37%	41%	71%	71%	61%

El patrimonio corresponde al 61% del total de pasivos y patrimonio, es decir que el 39% se refiere a obligaciones con terceros y provisiones para jubilación - desahucio.

## **MARGEN BRUTO DE UTILIDAD Y RENTABILIDAD DE ACTIVOS**

<b>AÑO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Margen bruto de utilidad	13.37%	24.01%	28.90%	13.32%	7.26%
Rentabilidad de los activos	3.64%	10.68%	6.04%	1.78%	-4.25%

El margen bruto de utilidad nos indica que por cada dólar vendido, la compañía genera una utilidad bruta del 7,26%.

La rentabilidad de los activos es negativa porque en el año 2014 existió una pérdida, debido a la caída del precio internacional de caucho que está por debajo de nuestros costos de operación.

## **CAPITAL DE TRABAJO**

<b>AÑO</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Capital de trabajo	119,454	96,714	233,441	179,911	-13,775

El capital de trabajo es negativo e indica cierta dificultad de recursos para la operación normal de la empresa.

## **CAPITULO V**

### **5. ANALISIS Y PRESENTACION DE LOS PLANES A FUTURO**

La comercialización tiene como su producto principal el caucho seco para el mercado del exterior y local, en el año 2015 se continuará con la venta de productos químicos-cauchos sintéticos importados. Es necesario ofrecer a los clientes precios competitivos, productos de calidad y servicios especializados.

Continuar con la venta de caucho en chipa con la finalidad de mejorar la liquidez y disminuir el inventario de caucho seco, ya que debido a que los precios continúan a la baja el colocar esta materia prima en el mercado local e internacional implica una ganancia mínima o pérdida porque los costos de producción son más altos que el precio internacional del caucho natural.

Es necesario analizar la posibilidad de renovar la plantación vieja de la hacienda Coronado ya que su población y producción son bajas, lo cual incide para que el costo de mantenimiento sea alto. Esto implica una inversión importante que deberá ser cubierta con endeudamiento a largo plazo previa la presentación del respectivo análisis del costo de tumba y siembra.

Debemos buscar y continuar con cultivos maderables como la melina que es una madera resistente y una vez secada se utilizada para las construcciones en general. Mantener la siembra de teca es otra alternativa, ya que es fina, su durabilidad natural es buena y tiene acogida por fabricantes de muebles y diseñadores.

El tener plantaciones maderables nos permite utilizar áreas como linderos, rívera del río Lulo y blanqueros lo que significa un mejor aprovechamiento de la tierra.

Debemos mantener los trámites de recuperación de IVA como exportadores ya que esto nos permite disminuir la iliquidez y liberar recursos que por Ley son direccionados a la Administración Tributaria. En el año 2014 se logró recuperar por devolución de IVA USD 114.266,52, según el siguiente detalle:

<b>MESES RECUPERADOS</b>	<b>VALOR</b>
Agosto -Noviembre 2013	51,683.01
<b>TOTAL RECUPERADO 2013</b>	<b>51,683.01</b>
Enero-Junio 2014	58,054.71
Agosto del 2014	4,528.80
<b>TOTAL RECUPERADO 2014</b>	<b>62,583.51</b>
<b>TOTAL</b>	<b>114,266.52</b>

Como se puede observar es un valor interesante, pero éste puede variar en el 2015 ya que depende del volumen de las exportaciones.

## **CAPITULO VI**

### **6. PERDIDA**

En el año 2014 la pérdida fue de USD 102.771,92.

Atentamente,

PROCAESA



Oscar Alejandro Tejada Ito

**GERENTE GENERAL**