

INFORME ANUAL DE GERENCIA Y DIRECTORIO

AÑO 2015

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 2015, 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 2015 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 20.93%.

La caída del precio se mantiene por la desaceleración de la economía china. Este país es el principal consumidor e importador de caucho natural en el mundo y como no creció lo proyectado, redujo su demanda de materias primas.¹ Tomando en cuenta que su crecimiento fue el más bajo de los últimos 25 años, 6.90%²

1.2. PRODUCCION POR HACIENDAS

Coronado y América entregó 516.910 kilogramos que representan el 55.83% del total de chipa obtenida en el 2015. Adicional se obtuvieron 19.156 kilogramos de látex natural.

De la hacienda Utasa se obtuvo una producción de 267.450 kilogramos de chipa, equivalente al 28.89% del total producido.

En este año la hacienda San Andrés, produjo 141.550 kilogramos de chipa, que corresponde al 15.28% del total de la producción de la compañía.

1.3. PLANTACIONES CAUCHO

A continuación un detalle de plantaciones de caucho a diciembre del año 2015:

¹ Revista Contrapoder, entrevista a Rocío Ralda empresaria guatemalteca.

² Dato proporcionada ONE, Oficina Nacional de Estadísticas chinas.

CUADRO No. 1 PLANTACIONES AÑO 2015

HACIENDA CORONADO Y AMERICA	Hectáreas	No. Plantas	Plantas por hectárea
Plantación Coronado 1982-1985	68.30	4,758.00	69.66
Plantación Coronado 1993-1995	117.69	23,232.00	197.40
Plantación desarrollo 2010	5.50	2,616.00	475.64
Plantación desarrollo 2015	40.06	20,351.00	508.01
Area de campamento, potrero,jardín,viveros	10.00		
Guardarayas	7.25		
Area marginales sin cultivo	31.00		
Melina	4.00	5,000.00	1,250.00
Total	283.80	55,957.00	150.49
Plantación joven América	60.58	12,678.00	209.28
Plantaciones en formación	95.00	51,896.00	546.27
Area de riveras del río Lulo, esteros	4.61		
Guardarayas	2.00		
Melina	4.50	2,835.00	630.00
Total	166.69	64,574.00	403.12
TOTAL CORONADO-AMERICA	450.49	120,531.00	
HACIENDA UTASA			
Plantación en producción	105.00	35,181.00	335.06
Guardarayas	2.00		
Potreros, esteros	4.14		
TOTAL UTASA	111.14	35,181.00	335.06
HACIENDA SAN ANDRES			
Plantación adulta San Andrés	34.43	9,124.00	265.00
Plantación joven San Andrés	32.50	8,537.00	262.68
Plantación en formación	4.50	2,289.00	508.67
Campamentos, potreros, jardines y viveros	3.00		
Guardarayas	1.00		
Areas marginales, otros	5.00		
TOTAL SAN ANDRES	80.43	19,950.00	279.29
Plantaciones en producción	418.50	93,510.00	223.44
Plantaciones en formación	145.06	77,152.00	531.86
Campamentos, potreros, jardines y viveros	23.25		
Guardarayas	12.25		
Areas marginales, otros	40.61		
Melina	8.50	7,835.00	921.76
TOTAL GENERAL	648.16	178,497.00	302.83

1.3.1. Hacienda Coronado

Coronado posee dos bloques. El primero con una edad promedio de 31 años, está conformado por 68,30 ha., con una población promedio de 70 plantas por ha. y la producción en el año 2015 es de 917 kg/ha promedio. Es importante considerar que se decidió renovar 40 has. de caucho y los trabajos se iniciaron en el segundo semestre del años 2015. El segundo bloque tiene una edad promedio de 21 años con un hectareaje de 117,69 y una población media de 197 árboles produjo 2.340 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 209 árboles produjo 2.405 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 2.547 kg/ha.

1.3.4. Hacienda San Andrés

Posee un área adulta y otra joven. El bloque adulto con una edad de 21 años, un hectareaje de 34,43 y 265 árboles promedio en pica obtuvo una producción promedio de 2.564 kg/ha. El lote joven con 7 años de edad, 32,5 ha. de caucho y una población media de 263 árboles, produjo 1.839 kg/ha. Actualmente existen 3.884 árboles con circunferencias de 31-50 cm que en un futuro se pueden ir incorporando paulatinamente a la producción.

1.4. PRODUCCION DE CAUCHO SECO

CUADRO No. 2 PRODUCCION COMPARATIVA 2014-2015 EN KILOS

AÑOS	2014	2015	%
Caucho seco	1,195,372	834,938	-30.15
TOTAL	1,195,372	834,938	-30.15

ANALISIS

La producción de caucho seco disminuyó en 30,15%, el total del período 2015 fue de 834.938 kilogramos.

1.5. PLANTACIONES EN FORMACION

1.5.1. Hacienda Coronado-América

Posee 140 ha.de caucho de clon RRIM-600, distribuidas en 5 lotes con edades de 2 meses a 5,75 años de edad, con una densidad de siembra de 526-545 plantas sembradas, el estado vegetativo de las hojas es bueno. Se ha realizado injertación de copa con clon FX-3864 en las plantaciones años 2010-2011-2012-2013, IAN 6470 en 4 hectáreas de plantación año 2010. Sobre el estado sanitario las hojas presentaron defoliaciones, especialmente en brotes tiernos durante el invierno y parte del verano con la presencia de lluvias.

1.5.2. Hacienda San Andrés

En la hacienda San Andrés existen en formación aproximadamente 4,50 has. en 2 lotes con edades de 6 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%, debido a la geografía en la que está ubicado el segundo lote el crecimiento de las plantas se ve afectado.

1.6. ESPECIES MADERABLES

Con la finalidad de aprovechar los linderos, áreas con espacios vacíos y riveras se sembró melina y teca. En el caso de la teca sembrada en el año 2013 se debe considerar que en el establecimiento no existieron inconvenientes, pero en el desarrollo sí, básicamente por la sombra, lluvias excesivas.

El total de plantas existentes es de 7.835 de melina y 3.300 de teca.

HACIENDA/ESPECIE	MELINA	TECA
CORONADO	5,000	
AMERICA	2,835	450
UTASA		750
SAN ANDRES		2,100
TOTAL PLANTAS	7,835	3,300

CAPITULO II

2. COMERCIALIZACION

2.1. CAUCHO SECO

Las ventas del caucho seco en el período 2015 fueron de USD 1.436.436,70 correspondientes a 782.231 kilos, comparadas con el año 2014 experimentaron una disminución del 39.14%, esto se debe a la baja en el precio internacional.

El precio promedio en relación al período anterior disminuyó en un 7.07%, para el año 2015 se encuentra alrededor de USD 1,84 el kilo.

2.1.1 Mercado Interno

Las ventas en el mercado local de este producto fueron de USD 742.019,50 que representan un 42,23% del total de las ventas del caucho seco.

Se vendieron 353.830 kilogramos lo que representa un incremento del 28.18% en relación al año 2014.

2.1.2. Mercado de exportación

Las exportaciones fueron de 428.401 kilogramos por un valor USD 694.417,20 que representa el 57,77% de las ventas de caucho y un 33,62 % del total de ventas. Nuestros principales clientes están ubicados en Perú.

2.2. CAUCHOS SINTETICOS Y QUIMICOS

En el año 2015 se vendió USD 190.878,30 en cauchos sintéticos y químicos para el área del caucho, que equivalen al 9,24% del total de las ventas.

2.3. CAUCHO EN CHIPA

Se comercializaron 405.810 kilogramos por un monto de USD 371.005,05, estas ventas se realizaron de enero a septiembre ya que el comercializar caucho en chipa es más conveniente que vender caucho natural debido a la caída del precio internacional. Equivalen al 17.96% de las ventas totales.

2.4. LATEX NATURAL

Se incursionó en la venta de látex natural desde septiembre ya que existe una demanda interesante por parte de un cliente que se dedica a la fabricación de guantes, se vendieron 19.156 kilogramos por un valor de USD 12.555,62 , que representan el 0,60% del total de las ventas.

2.5. VENTA DE PRODUCTOS VARIOS

El monto de ventas de plantas, suministros, productos agrícolas y madera de caucho entre otros es de USD 54.706,07 representando el 2,65% 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

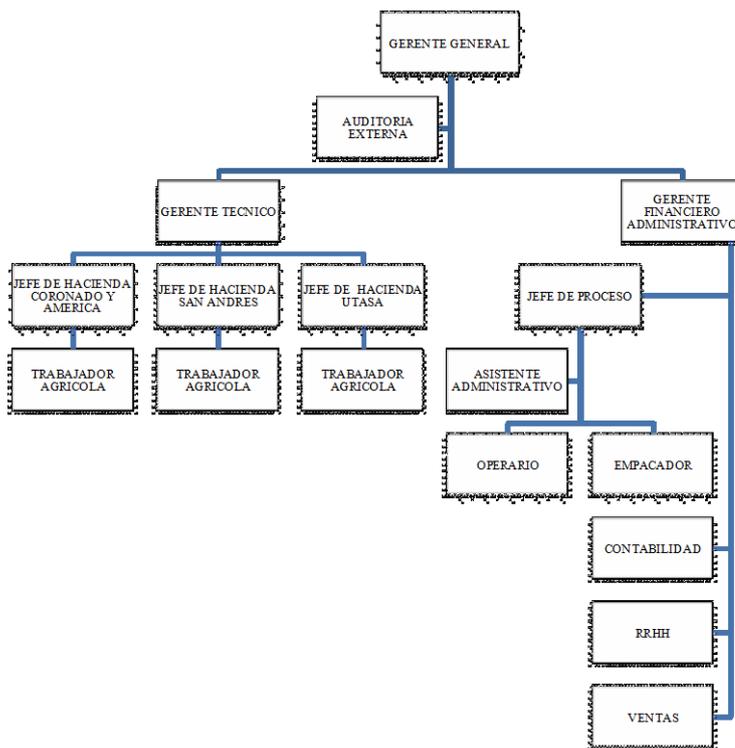
3. ORGANIZACION

El personal de Procaesa para el año 2015 fue de 65 personas, según el siguiente detalle:

UBICACIÓN	No.
Directivo	6
Personal administrativo	5
Personal de producción hacienda Coronado	22
Personal de producción hacienda América	7
Personal de producción hacienda San Andrés	6
Personal de producción hacienda Utasa	14
Personal de producción Procesadora	5
TOTAL	65

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 relación al año 2014 hubo una disminución del 18% en el personal de Procaesa.

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 2.065.581,74 disminuyeron de un año al otro en un 19,90%.

El costo de ventas con respecto a las ventas fue de un 89,13% en el año 2015, lo que dio como resultado que la utilidad bruta sea de un 10,87% con respecto a las ventas.

En términos porcentuales con respecto a las ventas los gastos administrativos, ventas y financieros aumentaron de 10,35% en el 2014 a 11,44% en el 2015.

La pérdida del período fue de USD 29.598,61 corresponde al 1,43% de las ventas y es la consecuencia de la caída del precio del caucho y de las materias primas en general a nivel internacional.

4.1. FINANZAS

4.1.1. Inflación

2011	2012	2013	2014	2015
5.41%	4.16%	2.70%	3.67%	3.38%

Ecuador registró una inflación anual de 3,38 % en el 2015, ligeramente inferior al 3,67 % del 2014.

CUADRO No. 3 COMPARATIVO DE VENTAS Y VARIACION DE PRECIOS

VENTAS DOLARES(MILES)	2014	2015	VARIACION%
Caucho seco	2,360.38	1,436.44	-39.14
Chipa	16.00	371.01	2,219.09
Látex natural	-	12.56	100.00
Semillas y plantas	6.19	2.36	-61.89
Cauchos sintéticos	110.19	132.83	20.55
Químicos	57.16	58.05	1.56
Otros productos	28.90	52.35	81.13
TOTAL	2,578.81	2,065.58	-19.90
PRECIO DE VENTA			
Caucho seco	1.98	1.84	-7.07

CUADRO No. 4 COMPARATIVO CON RELACION A VENTAS 2014-2015
ANALISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (MILES DE DOLARES)

DESCRIPCION	2014	%	2015	%
Ventas netas	2.578,82	100,00	2.065,58	100,00
Costo de ventas	2.391,72	92,74	1.840,98	89,13
UTILIDAD OPERATIVA	187,10	7,26	224,60	10,87
Gastos				
Administración	144,10	5,59	118,54	5,74
Ventas	104,85	4,07	79,45	3,85
Financieros	23,16	0,90	37,97	1,84
Otros	-5,18	-0,20	0,40	0,02
TOTAL GASTOS	266,93	10,35	236,36	11,44
UTILIDAD PERIODO	-78,59	-3,05	-11,76	-0,57
15% participación trabajadores		-	-	-
Impuesto a la renta por rend.mínimo	22,94	0,89	22,89	1,11
Impuesto a la renta diferido	1,25	0,05	-5,05	-0,24
UTILIDAD NETA Y/O PERDIDA	-102,77	-3,99	-29,60	-1,43

CUADRO No. 5 COMPARATIVO CON RELACION A VENTAS 2014-2015
ANALISIS HORIZONTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015(MILES DE DOLARES)

Ventas netas	2,578.82	2,065.58	-513.24	-19.90
Costo de ventas	2,391.72	1,840.98	-550.74	-23.03
UTILIDAD OPERATIVA	187.10	224.60	37.51	20.05
GASTOS				
Administración	144.10	118.54	-25.56	-17.74
Ventas	104.85	79.45	-25.40	-24.23
Financieros	23.16	37.97	14.81	63.97
Otros	-5.18	0.40	5.58	-107.79
TOTAL GASTOS	266.93	236.36	-30.57	-11.45
UTILIDAD PERIODO	-78.59	-11.76	66.83	-85.04
15% participación trabajadores	-	-	-	-
Impuesto a la renta por rend.mínimo	22.94	22.89	-0.05	-0.20
Impuesto a la renta diferido	1.25	-5.05	-6.30	-505.68
UTILIDAD NETA/PERDIDA	-102.77	-29.60	73.17	-71.20

4.1.2. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

AÑO	2011	2012	2013	2014	2015
Razón corriente	1.61	2.01	1.56	0.98	2.60

La empresa tiene un índice que refleja un nivel de seguridad alto frente a sus obligaciones corrientes. Esto nos indica que se dispuso de 2,60 dólares para cancelar un dólar de deuda.

PRUEBA ACIDA

AÑO	2011	2012	2013	2014	2015
Prueba ácida	1.46	1.32	1.07	0.70	1.78

Señala que por cada dólar que debe la compañía disponemos de 1,78 dólares para pagarla.

ENDEUDAMIENTO

AÑO	2011	2012	2013	2014	2015
Endeudamiento	59%	29%	29%	39%	41%

El índice de endeudamiento permite conocer el porcentaje en que los activos han sido financiados por terceras personas, el cual es del 41%.

PATRIMONIO

AÑO	2011	2012	2013	2014	2015
Patrimonio	41%	65%	69%	65%	60%

El patrimonio corresponde al 60% del total de pasivos y patrimonio, es decir que el 40% se refiere a obligaciones con terceros y provisiones para jubilación - desahucio.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD Y RENTABILIDAD DE ACTIVOS

AÑO	2011	2012	2013	2014	2015
Margen bruto de utilidad	24,01%	28,90%	13,32%	7,26%	10,87%
Rentabilidad de los activos	10,68%	6,04%	1,78%	-4,25%	-1,18%

El margen bruto de utilidad nos indica que por cada dólar vendido, la compañía genera una utilidad bruta del 10,87%.

La rentabilidad de los activos es negativa porque en el año 2015 existió una pérdida, debido a que se mantuvo la caída del precio internacional de caucho que está por debajo de nuestros costos de operación.

CAPITAL DE TRABAJO

AÑO	2011	2012	2013	2014	2015
Capital de trabajo	96.714	233.441	179.911	-13.775	455.953

El capital de trabajo indica que la empresa cuenta con recursos para llevar con normalidad sus actividades al corto plazo.

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 2016 se continuará con la venta de productos relacionados con la industria del caucho como productos químicos y sintéticos de calidad a precios competitivos.

Se debe mantener la venta de látex natural porque nos permite mejorar el flujo de efectivo.

Retomar las ventas de caucho en chipa, cuyo objetivo es obtener recursos que nos ayuden a continuar con las actividades normales y bajar el inventario de caucho seco, tomando en cuenta que el precio aún no reacciona y el colocar el caucho en el Ecuador o exportar significa vender a precios que no cubren los costos de operación.

Reducir costos por lo que es importante revisar el tema relacionado con las frecuencias de pica, la aplicación de herbicidas, fungicidas y pesticidas que se deben realizar cuando sea realmente necesario. Reestructurar las tareas de campo con el objetivo de disminuir tiempos, actividades no productivas y orientar el trabajo de las personas hacia el mejoramiento de la compañía.

En el año 2015 se logró recuperar por devolución de IVA USD 68.083,49 según el siguiente detalle:

MESES	VALOR
Enero	1,644.63
Febrero	6,202.08
Mayo	6,111.57
Julio	26179.73
Septiembre	5106.29
Octubre	20973.33
Diciembre	1,865.86
TOTAL	68,083.49

Para el año 2016 se continuará este trámite, pero se debe considerar que los niveles de recuperación cambiarán ya que mantienen estrecha relación con la cantidad de exportaciones que se efectuarán.

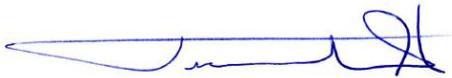
CAPITULO VI

6. PERDIDA

En el año 2015 la pérdida fue de USD 29.598,61

Atentamente,

PROCAESA

A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke, positioned below the text 'PROCAESA'.

Oscar Alejandro Tejada Ito

GERENTE GENERAL