

Informe Anual de 2018

Gerencia General

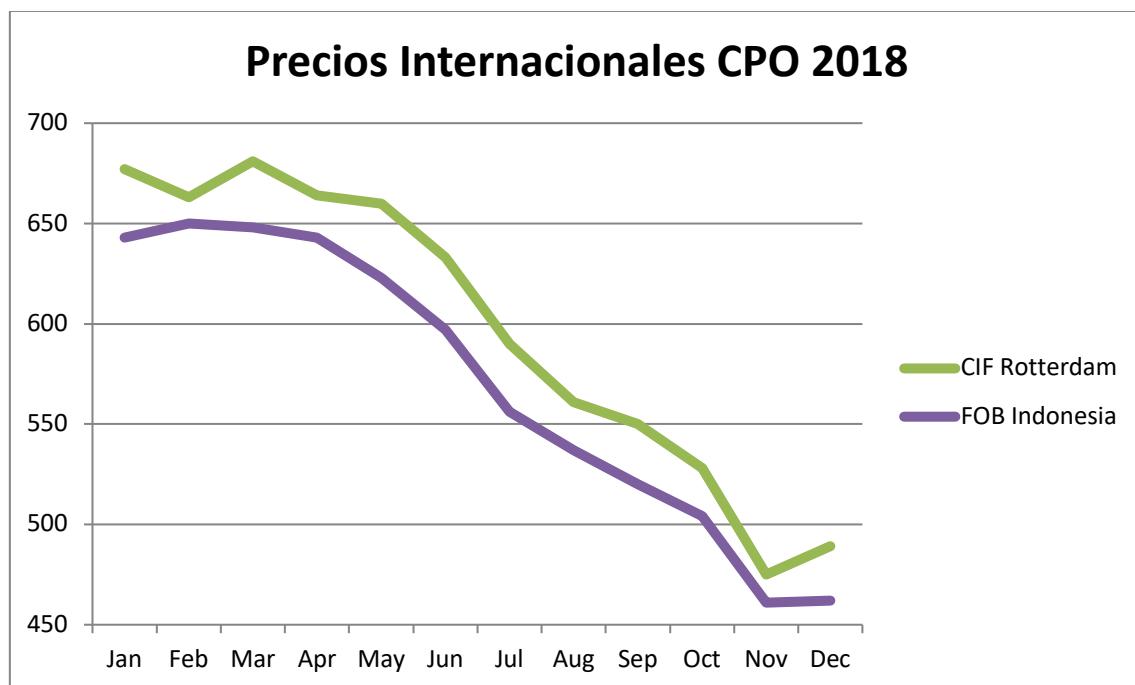
Extracosta S.A.

Abril 18 de 2019

El Entorno Nacional y el Mercado Internacional

En el año 2018 se mantuvo prácticamente el mismo nivel de producción de aceite de palma en el Ecuador. Según estimación de la nueva federación PROPALMA, en el año 2018 la producción de aceite crudo de palma fue de 566.000 TM, lo que significó un decremento del 0,1% frente al año 2017. Las exportaciones totales fueron de 321.470 TM, de las cuales 212.068 TM se exportaron como aceite crudo. Las exportaciones crecieron en un 1% frente al año anterior.

Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2018 para el aceite crudo de palma fue de US\$ 597 x TM, un 16.5% menos que en el año 2017. La tendencia a la baja que se había evidenciado en el año 2017 continuó en el 2018 como se aprecia en el cuadro a continuación:



Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2018 para el aceite de palmiste fue de \$926 x TM, un 27.6% menos que el promedio del 2017 que fue de \$1279 x TM. Al igual que en el aceite de palma se observó una continuación de la tendencia a la baja a lo largo del año.



Situación de la Empresa y Cumplimiento de los objetivos propuestos para el ejercicio económico 2018

La empresa empezó sus operaciones en el 2018. Empezamos pruebas en la planta en el mes de febrero con un retraso de 30 días frente a lo planificado. El afinamiento de la planta tomó 60 días, por lo que recién a partir de abril pudimos trabajar de manera continua con un volumen de fruto acorde a la capacidad de la planta que es de 24 TM/H.

Se había presupuestado procesar 66.000 TM de fruto fresco de palma en el año, pero por el retraso en el arranque de la planta logramos procesar solamente 48.887 TM, es decir un 26% menos de lo presupuestado. La tasa de extracción de aceite obtenida fue del 20.95%, mejor al 20.5% que habíamos presupuestado.

Las ventas totales fueron de USD \$ 6.643.241, un 33,9% menos que el presupuesto de USD \$10.065.300. Hubo un efecto importante por el precio del aceite, ya que se había presupuestado un precio de venta de USD \$ 660 y el precio de venta real fue de solamente USD \$ 587,47. Los principales clientes fueron Alcopalma con el 29,2% de las ventas, Liris S.A. con el 18,0%, Industrias Ales con el 11,2%, Industrial Danec con el 10,7%, La Fabril con el 9,4% y Pronaca con el 7,9%.

Obtuvimos una pérdida en el año de USD \$ 599.723. Habíamos presupuestado una utilidad de USD \$4.800. Los principales factores que incidieron en que no se pueda cumplir el presupuesto de utilidades fueron el menor volumen y los precios más bajos según lo explicado en los párrafos anteriores. Adicionalmente, los costos de producción fueron un 7,3% más altos que los presupuestados y los gastos administrativos fueron 23% más altos que lo que habíamos presupuestado.

Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General

Se cumplieron a cabalidad todas las disposiciones emitidas por la Junta General.

Hechos Extraordinarios producidos durante el ejercicio en los ámbitos administrativo, laboral y legal

En marzo del 2018, Extracosta dejó de tener relación con el grupo Oleana. En este mes se dieron conversaciones entre un grupo de accionistas de Extracosta y el Ing. Jaime Alzamora Cordovez, luego de las cuales, se suscribió un acuerdo de enajenación de acciones mediante el cual el Ing. Jaime Alzamora Cordovez vendió sus acciones en Extracosta S.A. a los accionistas Lucía Alzamora Cordovez, Mario Alzamora Cordovez, Carlos Alzamora Cordovez, Sebastián Alzamora Donoso y María Lorena Alzamora Donoso. Con esta transacción Extracosta ya no tiene ninguna vinculación con el Grupo Oleana.

No existieron otros hechos extraordinarios en los ámbitos administrativo, laboral y legal.

Situación Financiera y Resultados Anuales, comparados con los del Ejercicio Anterior

Estado de Resultados del período:

Resultados	a Dic 2017	a Dic 2018	Comparación	
			Dif en \$	Dif en %
Ventas Aceite Crudo de Palma	-	6.641.739	6.641.739	#DIV/0!
Ventas Otros	-	-	-	#DIV/0!
Total Ventas Proceso Aceite Rojo	-	6.641.739	6.641.739	#DIV/0!
Costo de Ventas	-	6.314.544	6.314.544	#DIV/0!
Contribución	-	327.195	327.195	#DIV/0!
Venta Fertilizantes e Insumos	-	1.502	1.502	#DIV/0!
Costo de Ventas Fertilizantes e Insumos	-	1.200	1.200	#DIV/0!
Contribución	-	302	302	#DIV/0!

Prestación de Servicios	-	-	-	#iDIV/0!
Gastos de Ventas	-	-	-	
Gastos Administrativos	8.177	461.135	452.958	5539,28%
EBITDA	(8.177)	(133.639)	(125.461)	1534,28%
Depreciaciones y Amortizaciones		307.971	307.971	#iDIV/0!
Utilidad (Pérdida) Operativa	(8.177)	(441.610)	(433.433)	5300,50%
Gastos Financieros	1.138	241.346	240.208	21111,28%
Otros Gastos	2.277	1.957		
Otros Ingresos	2.928	85.189	82.261	2808,98%
Total Resultados No Operativos	(486)	(158.114)	(157.627)	32426,97%
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	(8.663)	(599.724)	(591.060)	6822,57%
Participación de Trabajadores	-	-	-	#iDIV/0!
Impuesto a la Renta	-	-	-	#iDIV/0!
Utilidad Neta	(8.663)	(599.724)	(591.060)	6822,57%

Estado de Situación Financiera:

Estado de Situación	a Dic 2017	a Dic 2018	Comparación	
			Dif en \$	Dif en %
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	6.740	97.046	90.306	1339,76%
Activos Financieros (C x C)	9.200	1.724.127	1.714.927	18640,51%
Inventarios	274	547.590	547.316	199750,18%

Gastos pagados por Anticipado	88.251	62.591	(25.660)	-29,08%
Activos por Impuestos Corrientes	14.684	97.141	82.457	561,56%
Total Activos Corrientes	119.149	2.528.495	2.409.346	2022,13%
Activos No Corrientes				
Propiedades Planta y Equipo	4.762.963	5.516.932	753.969	15,83%
Activos Intangibles	216.080	647.335	431.255	199,58%
Otros Activos No Corrientes	237.342	167.294	(70.048)	-29,51%
Total Activos No Corrientes	5.216.385	6.331.561	1.115.176	21,38%
Total Activos	5.335.533	8.860.056	3.524.522	66,06%
Pasivos Corrientes				
Cuentas por Pagar Proveedores	194.814	1.011.571	816.758	419,25%
Obligaciones con Instituciones financieras	1.524.530	1.349.844	(174.686)	-11,46%
Otras Obligaciones Corrientes	16.581	65.125	48.544	292,77%
Cuentas por Pagar Diversas/ Relacionadas	1.797.266	29.119	(1.768.147)	-98,38%
Anticipos de Clientes	-	1.540.656	1.540.656	#iDIV/0!
Otros Pasivos Financieros	358.000	-	(358.000)	-100,00%
Total Pasivos Corrientes	3.891.191	3.996.315	105.124	2,70%
Pasivo No Corriente	-	3.647.005	3.647.005	#iDIV/0!
Patrimonio	1.444.343	1.216.735	(227.607)	-15,76%
Total Pasivo + Patrimonio	5.335.533	8.860.056	3.524.522	66,06%
Otros Indicadores	a Dic 2017	a Dic 2018		
Liquidez	0,03	0,63		

Días C x C Comerciales	#¡DIV/0!	93,43		
Retorno sobre Ventas	#¡DIV/0!	-0,09		
Rotación de Activos	-	0,75		
Retorno sobre Activos	#¡DIV/0!	-6,77%		
Apalancamiento (Activos/Patrimonio)	3,69	7,28		
Retorno sobre la Inversión	#¡DIV/0!	-49,29%		

Analizamos a continuación algunas partidas importantes del Estado de Situación Financiera:

Activos Intangibles: Esta cuenta incluye un saldo de \$ 263.092 por los costos y tasas que debieron pagarse al IIC y FMO al no concretarse el financiamiento con estas entidades a raíz de la salida de Extracosta del Grupo Oleana. El saldo restante corresponde a los gastos preoperativos desde el año 2017 hasta que empezó a operar la planta. Estos valores serán amortizados a cinco años.

Pasivo No Corriente: El valor de \$3.647.000 corresponde al saldo de dos préstamos a largo plazo con Produbanco por \$1.750.000 y con Banco Bolivariano por 1.897.000 que se contrataron para financiar la construcción de la Extractora.

Podemos concluir que Extracosta S.A. tuvo un año de arranque difícil y que uno de los aspectos importantes para el buen funcionamiento de la empresa involucra obtener recursos para financiar el capital de trabajo, así como refinanciar su pasivo a un plazo más largo. La administración proyecta en el 2019 hacer un refinanciamiento de pasivos con la Corporación Financiera Nacional, lo que nos permitirá tener un capital de trabajo suficiente y enfrentar los próximos años con buenas perspectivas.

Propuesta para el Destino de las Utilidades

En el año 2018 se obtuvieron pérdidas, por lo tanto, la administración recomienda no repartir dividendos.

Recomendaciones para el Período 2019

El escenario de precios para el 2019 no es favorable. Estamos en los niveles más bajos de los últimos 5 años. Todavía existen inventarios importantes en Asia lo que indica que el precio tardará en recuperarse. Hemos presupuestado un precio promedio de \$580 para el aceite crudo de palma. Aún cuando en la zona de influencia de Extracosta todavía no hay Pudrición de Cogollo, la afectación por esta enfermedad en la costa norte del país está dando lugar a una competencia mayor por la compra de fruto.

Considerando estos factores, estimamos procesar 80.000 TM de Fruto en el 2019. Pese a que la extractora es muy eficiente en costos, el precio bajo y la fuerte competencia incide directamente en los márgenes de utilidad, por lo que hemos presupuestado una pérdida en el año de \$236.500.

Tenemos previsto alcanzar la rentabilidad en el 2020 y con este objetivo estamos trabajando en el proceso de certificar la planta y 3400 Has de cultivos de Palma Orgánica con el fin de operar como productores orgánicos a partir de enero de dicho año. Con el proceso de Palma orgánica el margen de utilidad por TM de aceite es significativamente mayor.

El presente informe pongo a consideración de la Junta General, en la sesión ordinaria a llevarse a cabo de acuerdo con la ley.

Muy Atentamente,



Alejandro Figari
Gerente General
Extracosta S.A.