

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A.
MALCA

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES
AÑO 2017

1. SITUACIÓN ECONÓMICA ECUADOR 2017

En el año 2017 estuvo marcado por actividades de tipo político eleccionario tanto en dignidades nacionales como en cambio presidencial proveyendo un nuevo cambio de visión en la gestión general del país.

En los primeros meses del nuevo gobierno y su gabinete no tomaron ninguna medida económica siendo meramente espectadores de la situación económica del país dedicándose en su mayor parte a la crítica del anterior gobierno justificando su mayor endeudamiento y gastos sin control ahondando aún más la difícil situación del estado y del sector empresarial.

Este año 2017 ha sido uno de los años no favorables para la industria azucarera del país, esto por resultado del ingreso de un millón y medio de sacos aproximadamente por la frontera norte del país a un precio sumamente bajo, provocando una competencia de precios a la baja lo cual impidió competir adecuadamente, disminuyendo los ya bajos flujos de caja y afectando severamente los resultados.

La economía ecuatoriana (PIB) registró un crecimiento en términos reales de 3.0% durante 2017, según un informe del Banco Central del Ecuador, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General y las Exportaciones, en términos corrientes, el PIB alcanzó \$ 103,057 millones.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) la economía del Ecuador creció en un 2,7% en el 2017; este crecimiento estuvo apalancado por el incremento del precio del crudo y los ingresos fiscales obtenidos con mayor endeudamiento público. El organismo internacional mencionado, estima un crecimiento de 2,2% para el 2018

La recaudación tributaria creció en 9,4% de enero a diciembre de 2017 en relación al mismo período de 2016, sin tomar en cuenta las contribuciones solidarias, siendo este el mejor resultado interanual en recaudación de los últimos 4 años. En el 2017 se recaudó USD 13.233 millones, es decir, USD 1.132 millones adicionales, ya que en el 2016 la recaudación de impuestos fue de USD 12.092 millones

La balanza comercial en el 2017 presento un superávit de 89.2 millones de dólares con respecto al 2016 la razón principal para la disminución del superávit en la balanza comercial corresponde a la balanza no petrolera esto debido al desmote progresivo de las salvaguardias, esto hace que sea prioritario la aplicación de las políticas de comercio exterior en donde se incrementen las exportaciones y disminuyan las importaciones estimule la inversión extranjera y se precautele las salidas de divisas por tener una economía dolarizada.

Las Exportaciones presentaron un incremento de 0.6% con respecto al 2016, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.18 puntos porcentuales, en donde se destaca el crecimiento de banano, café y cacao, 6.3%; camarón elaborado, 10.0%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2.6%; aceites refinados de petróleo, 20.9%; flores 7.0%;

2. LA EMPRESA

2.1. Situación Financiera:

El Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2017 comparativo con los años 2015, 2016 se presenta a continuación:

	REAL 2015	REAL 2016	REAL 2017
	Total US\$	Total US\$	Total US\$
VENTAS			
Venta Monterrey	18.245.347	16.907.437	15.456.597
Venta azúcar comprada	989.853	1.320.394	1.565.937
Azúcar	19.235.200	18.227.831	17.022.528
Melaza	1.086.975	933.434	1.332.695
Sal y Otros	3.192	330	-
	20.325.367	19.161.595	18.355.223
COSTO DE VENTAS			
Azúcar Monterrey	16.361.740	15.340.550	15.087.749
Azúcar Comprada	965.827	1.264.416	1.402.203
Azúcar	17.327.567	16.604.966	16.489.952
Melaza y Sal	2.806,57	304	-
	17.330.373	16.605.270	16.489.952
UTILIDAD BRUTA	2.994.994	2.556.326	1.865.272
GASTOS ADMINIST. Y FINANC.			
Gastos Administración	1.760.620	1.760.986	1.623.373
Gastos de Venta	553.790	424.006	345.130
Gastos Financiero: Intereses, neto	340.581	289.064	256.508
Otros (Ingresos) Egresos, neto	331.952	322.377	318.843
	2.986.942	2.796.433	2.543.855
UTILIDAD de EJERCICIO ANTES DE IR Y PT	8.051	(240.107)	(678.583)
Participación Trabajador	-	-	-
Impuesto a la Renta	157.123	144.462	8.162
UTILIDAD DE EJERCICIO	(149.072)	(384.569)	(686.746)
O.R.I	295.341	174.079	-686.221
RESULTADO INTEGRAL	146.269	(210.490)	(1.372.967)

Las ventas de MALCA decrecieron un 4.2% sobre el año 2016 debido principalmente a una reducción del 6.9% de sacos vendidos. Existió un incremento del precio promedio del saco del 0.3% a pesar del gran incremento del ingreso de azúcar colombiana que empujó de manera significativa la reducción de precios.

El costo de ventas por saco de 50kgs de azúcar creció 7.4% con respecto al año 2016 debido principalmente a los problemas de producción de los primeros 7 meses del año.

El control de gastos produjo una reducción de todos los componentes de los Gastos Administrativos, la reducción llegó al 12.6% comparados con el año 2016, si lo comparamos contra el presupuesto la reducción fue de 10.3%.

El Gasto Financiero se ha reducido un 11.3% comparado con el 2016 por cancelaciones de préstamos bancarios.

Debido a las demandas presentadas por los jubilados, sobre los montos a pagar por la jubilación patronal, que fue mal calculada en años anteriores, se ha tenido que reconocer los nuevos valores establecidos en sentencia judicial aumentando significativamente el gasto y el cálculo del ORI, que es donde se recoge los incrementos o decrementos de la provisión para jubilación patronal. Este valor pasó de 174K positivo en el 2016 a 686K negativo en el 2017. Esto aumentó significativamente la pérdida de la empresa para el año 2017 llegando a 1373K negativo.

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y su comparativo con los años 2016, 2015 y presupuesto 2017, se detalla a continuación:

ACTIVO	REAL 2015	REAL 2016	REAL 2017
Caja Bancos	278.365	326.692	215.489
Cuentas Por Cobrar Comerciales	1.314.285	1.146.580	1.487.925
Provisión Cuentas Incobrables	(102.915)	(257.338)	(272.217)
Otras cuentas por Cobrar	1.289.439	1.448.408	1.109.550
Inventarios	1.905.622	2.179.853	3.405.687
Otros Activos Corrientes	41.059	47.641	51.666
Reparación Preventiva Ordinaria	-	(0,00)	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.725.855	4.891.835	5.998.100
Propiedad Planta y Equipo, Neto	12.750.992 ^r	12.546.941 ^r	13.174.527
LARGO PLAZO			
Inversión en Acciones	3.253.901	3.234.926	3.234.865
Otros Largo Plazo	4.001.382	3.696.316	1.558.788
TOTAL LARGO PLAZO	7.255.283	6.931.242	4.793.653
TOTAL ACTIVO	24.732.131	24.370.018	23.966.281

En activo corriente existe un incremento notable en Inventarios debido a las dificultades presentadas en el mercado por exceso de oferta producto de las importaciones principalmente de Colombia.

El incremento del 56.2% en los Inventarios y del 29.8% en las Cuentas por Cobrar Comerciales se debe al gran incremento de las importaciones de azúcar que generaron dificultades en poder colocar el producto por la guerra de precios que se desató en el país.

Existe una mejora en Razón Corriente (Activos Corrientes/Pasivos Corrientes) al pasar de 1.56 en el 2016 a 2.01 en el 2017.

A pesar de que las Cuentas por Pagar a Proveedores crece en \$495K, el pasivo corriente total se reduce en \$153K en el 2017 comparado con el año anterior.

La relación de endeudamiento (Pasivo/Activo) crece del 37% al 42%. Las obligaciones bancarias de corto y largo plazo crecen en \$24K al pasar de \$2362K a \$2386K.

PASIVO	REAL 2015	REAL 2016	REAL 2017
Obligaciones Bancarias	1.131.639	1.156.130	697.169
Ventas Anticipadas	-	154.457,90	63.820
Proveedores	379.958	642.569	1.138.323
Impuestos, IESS y Beneficios por Pagar	639.968	687.272	722.711
Dividendos por Pagar	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	399.702	500.635	441.501
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.551.267	3.141.064	3.063.525
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias	1.672.124	1.206.169	1.689.323
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	3.836.522	3.666.052	4.412.237
Otros Pasivos Largo Plazo	974.229	897.807	901.783
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	6.482.875	5.770.027	7.003.343
TOTAL PASIVO	9.034.142	8.911.091	10.066.867
PATRIMONIO			
Capital Social	3.600.000	3.600.000	3.600.000
Reservas	3.558.680	3.558.080	3.558.680
Superávit Valuación y NIIF's	9.906.944	9.906.944	9.906.944
Otros Resultados Integrales OUI	399.462	694.803	668.082
Utilidades/(Pérdidas) Retenidas	(1.913.365)	(2.091.009)	(2.602.125)
Utilidad de Ejercicio	148.269	(210.490)	(1.372.967)
TOTAL PATRIMONIO	15.697.989	15.458.927	13.899.413
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	24.732.131	24.370.018	23.966.281

2.2. Situación Comercial y de Ventas



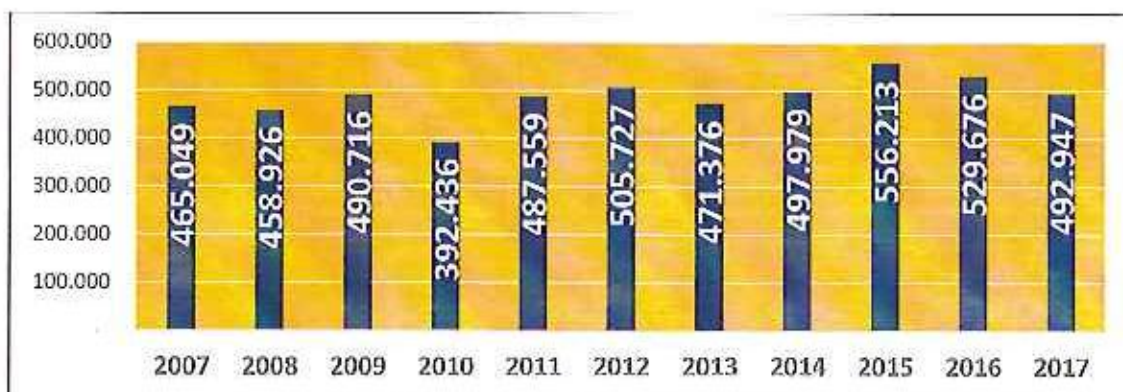
En 2017 las ventas netas de azúcar decrecieron el 4.3% en dólares y 6.9% en volumen comparados con el 2016. El precio promedio de venta para 2017 crece 1.2% comparado con el año anterior.

2.2.1. Azúcar

El mix de ventas muestra que el Azúcar representó el 92.7% del total de ventas. La producción de azúcar por parte de MALCA tuvo un crecimiento vs año anterior del 2.9%.

La venta fue de 493K sacos y una producción propia de 497K, la venta de azúcar comprada fue de 43K sacos que fueron comprados localmente para poder las satisfacer las necesidades de venta en el periodo de reparación mayor.

El siguiente gráfico presenta los resultados de venta en sacos de los últimos 10 años.

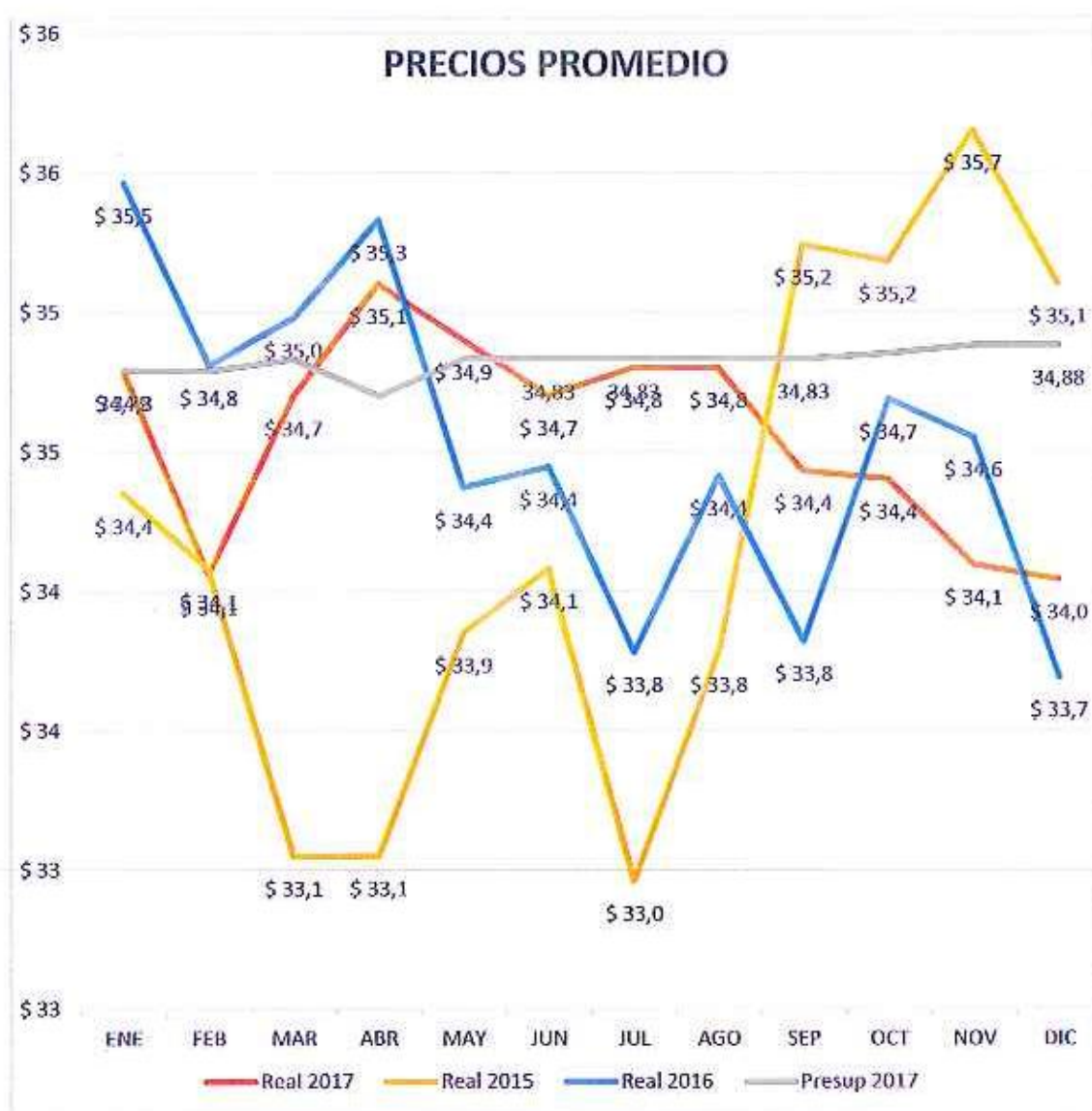


La venta por tipo de presentación muestra que el consumidor está volcándose a los tamaños más pequeños. Los tamaños de 1 kg y 500 gr crecieron el 2% y 17% en volumen, mientras que las otras presentaciones decrecieron.

PRODUCTO	Volumen					
	2015	2016	2017	% CREC.	2017P	% CUMP.
AZUCAR BLANCA						
50 X 1 KG	69.397	63.585	65.120	2%	80.213	-18,8%
25 X 2 KG	147.783	139.091	137.553	-1%	164.424	-16,3%
10 X 5 KG	26.258	26.222	24.599	-6%	28.352	-13,2%
Granel 50 KG	229.246	199.709	153.980	-23%	191.833	-19,7%
Arroba	29.293	29.373	29.268	0%	29.103	0,6%
200 x 250 gr	846	1.355	1.047	-23%	-	0,0%
100 x 500gr	10.751	9.301	10.862	17%	13.659	-20,5%
Supermaxi 1KG	700	1.182	1.005	-15%	3.035	-66,9%
Supermaxi 2 KG	678	3.106	2.786	-10%	9.120	-69,5%
Supermaxi 5 KG	725	1.484	1.753	18%	3.035	-42,3%
TOTAL BLANCA	515.677	474.408	427.973	-10%	522.774	-18,1%
AZUCAR CRUDA						
50 X 1 KG	5.103	14.812	16.811	13%	26.864	-37,4%
25 X 2 KG	34.882	39.820	36.151	-9%	42.096	-14,1%
Granel 50 KG	551	636	12.012	1789%	2.366	407,7%
TOTAL CRUDA	40.536	55.268	64.974	18%	71.326	-8,9%
TOTAL AZUCAR	556.213	529.676	492.947	-7%	594.100	-17,0%

El azúcar crudo, tiene un enorme potencial en todas sus presentaciones. A pesar de las limitaciones de producción, logrando un crecimiento del 18%.

Los precios promedios por saco obtenidos por venta neta durante el 2015 fueron bajos durante el primer semestre y se recuperan durante el segundo semestre pasando de un mínimo de 33 dólares por saco a un máximo de 35.7 dólares por saco. Durante los años 2016 y 2017 encontramos un primer cuatrimestre de precios altos con tendencia a la baja durante los otros meses del año llegando a valores mínimos en diciembre. El 2016 pasa de un máximo de 35.5 dólares por saco en enero a un mínimo de 33.7 dólares por saco en diciembre. Para el 2017 el valor máximo se obtiene en abril con 35.1 dólares por saco llegando a un mínimo en diciembre de 34 dólares por saco.



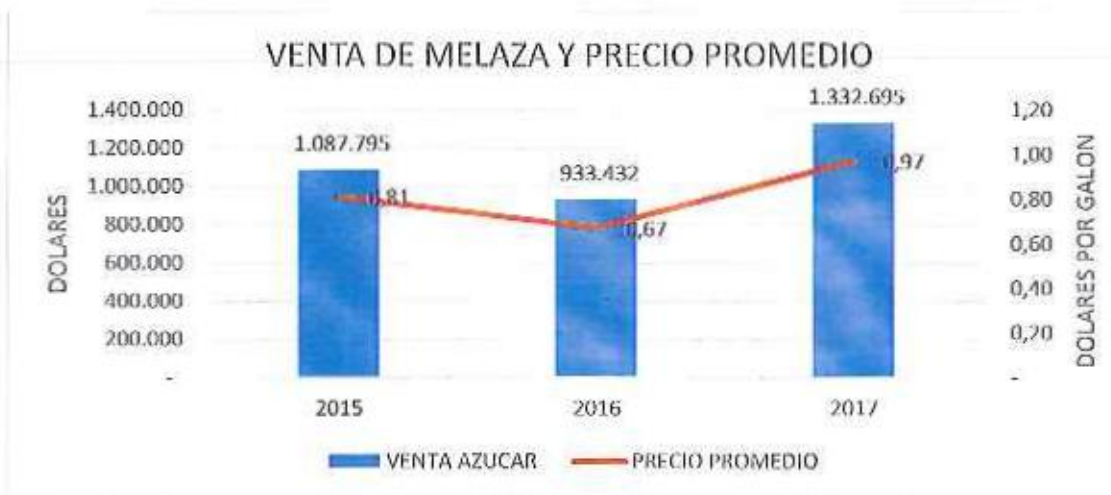


A pesar que el precio promedio de venta del 2017 fue superior al 2016 los resultados de la empresa fueron negativos por la baja producción obtenida en el primer semestre del año y los altos costos de producción.

Las ventas en sacos se vieron perjudicadas por el volumen de azúcar que ingresó principalmente de Colombia. Estas importaciones contrajeron las ventas de todos los ingenios ecuatorianos y empujaron los precios a la baja por la sobre oferta de azúcar en el mercado.

2.2.2. Melaza

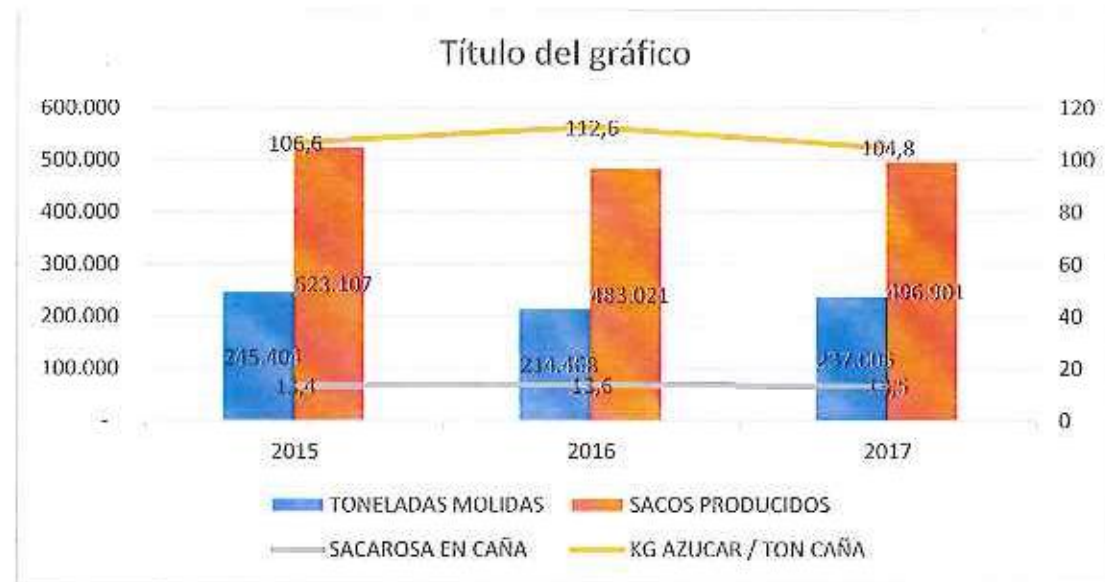
Melaza tuvo un decrecimiento del 10.4% en volumen y un crecimiento del 42.8% en dólares. La comercialización de melaza en sacos ayudó en el crecimiento de los ingresos en dólares. El precio promedio de venta por galón pasa de US\$ 0.67 a US\$ 0.97 lo que representa un crecimiento del 44.8%.



2.3. Situación Fábrica

2.3.1. Fábrica

Los principales indicadores de la gestión de fábrica se exponen a continuación:



2015 fue un año de record en TM de molienda y sacos producidos. En el año 2017 se muelen 237 mil toneladas de caña equivalente al 96.6% de las toneladas molidas en el 2015, si comparamos con el 2016 se logró moler un 10.5% más. Los sacos producidos equivalen al 95% del año 2015 y a un incremento del 2.9% comparado con el 2016. Estos datos nos muestran los problemas de producción y productividad del año 2017 principalmente durante los primeros 7 meses del año.

DESCRIPCION	2017											
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Días de molienda	30	26	25	0	24	30	27	31	30	31	28	29
FABRICA												
T Molidas	20.141	18.561	17.492	0	17.165	22.595	20.270	25.088	24.981	25.877	22.702	22.134
T Molidas/día	671	714	700	0	715	753	751	809	833	835	811	763
Rendimiento Fabril (Kg azúcar./T caña)	105,1	99,0	98,9	0,0	89,9	93,6	100,3	110,3	106,0	109,6	111,5	121,4
TAHM	1,1	1,0	0,9	0,0	0,8	0,9	0,9	1,0	0,8	0,9	0,9	1,1
TAH	15	16	13	0	13	15	15	17	14	13	14	15
Producción de azúcar (sacos 50 kg)	42.352	36.740	34.588	0	30.866	42.293	40.677	55.359	52.967	56.705	50.612	53.741

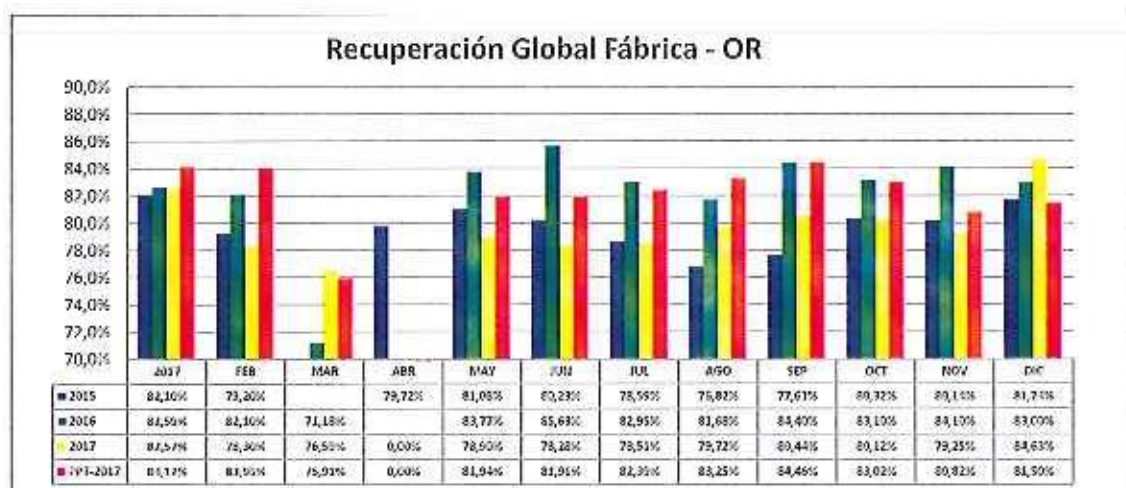
Como se puede ver en el cuadro arriba, el 54.2% de los sacos producidos en el año se hacen en los últimos 5 meses del año. Es importante resaltar que durante esos cinco meses se logra producir un promedio de 53877 sacos por mientras en los primeros meses se producen 37919 en promedio.



Como se puede apreciar en el cuadro de horas perdidas los meses de febrero, mayo, abril y junio son los que concentran la mayor cantidad de horas perdidas producto de los daños de maquinaria e imprevistos.

En preparación, los mayores eventos están en fallas en el conductor de caña metálico debido a tacos en la caída del conductor de banda.

Los niveles de extracción de sacarosa cayeron desde junio hasta el mes de Noviembre 2015, donde se evidencia una tendencia de recuperación.



Los niveles de recuperación en fábrica (OR) muestran resultados sobre el 80% únicamente para los meses de enero, septiembre, octubre y diciembre. Al compararlo con el 2016 únicamente se logra un mejor resultado en los meses de marzo y diciembre.

3. TALENTO HUMANO

3.1 Relaciones Laborales

Se mantiene una buena relación y comunicación con el Comité de Empresa CETMAL. A la fecha, se concluyó el tratamiento del pliego de peticiones con resultados favorables para MALCA en todas las instancias. El principal tema de este pliego fue el incremento salarial para el segundo año de vigencia del contrato colectivo.

3.2 Estructura Organizacional

Un comparativo del personal de la empresa se presenta en el siguiente cuadro. El incremento de personal en el área financiera obedece a una reestructura del área de bodegas con personal de otras áreas y de Agrocatsa.

AREA	2015	2016	2017
AGRICOLA	6	6	5
COMERCIAL	2	4	3
COMPRAS	10	7	7
FABRICA	140	141	143
FINANZAS	8	8	23
GERENCIA	6	6	7
CALIDAD	22	23	20
SEGURIDAD INDUSTRIAL	13	11	11
TALENTO HUMANO	6	6	6
TIC	8	4	4
TOTAL	221	216	229

4. PROYECCIONES AÑO 2018

A pesar del entorno económico y de precios del azúcar que está viviendo el país y la realidad interna de Malca, los objetivos de la empresa para el 2018 son los siguientes:

Incremento del 19% en volumen de sacos vendidos vs 2017 alcanzando 591.966 sacos a un precio promedio por saco de 34.2 dólares. Una utilidad neta de \$778K dólares mediante mantener los niveles de precios por saco estables y reducción de costos de ventas por saco así como un control estricto de los gastos administrativos y financieros. Se incluye un proyecto de producción y venta de panela en polvo con unas ventas anuales de \$940K. Producir 531423 sacos de azúcar, es decir un 7% de incremento comparado con el 2017 con un rendimiento fabril de 110.5 Kgs de azúcar por TM de caña molida. Moler 240.5K TM con una edad promedio en edad de corte de 13 meses y un promedio de 13.4% en sacarosa.

Especial reconocimiento a todos los trabajadores que sienten la pasión y compromiso con MALCA, por su especial contribución diaria en el cumplimiento más allá de sus obligaciones.

Quiero dejar constancia del agradecimiento a los señores accionistas y a los miembros del Directorio por la confianza depositada en mí y por el apoyo dado durante todo el año.



Carlos Valdivieso

PRESIDENTE