

MONTERREY AZUCARERA LOJANA C. A.

MALCA

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

AÑO 2019

1. SITUACIÓN ECONÓMICA ECUADOR 2019

El país cerró el 2019 con un crecimiento del Producto Interno Bruto del -0.08% (1% para el 2018), según reciente estimación del banco central del Ecuador, el entorno económico estuvo lleno de incertidumbre debido algunos acontecimientos del país tras las medidas económicas tomadas por el gobierno. El acuerdo con el fondo monetario internacional junto con las reformas legales planteadas trajo consigo el levantamiento social de octubre del 2019. Estos hechos provocaron una alteración de todos los sectores de la economía, las divisiones de consumo de mayor incidencia fueron alimentos y bebidas (-0.63 % anual y prendas de vestir -2.63 % anual) mientras que la de educación mantuvo una incidencia positiva.

El empleo sigue en decadencia dado que el pleno empleo en los últimos cinco años cayó 10 puntos, mientras que el empleo inadecuado aumenta en forma progresiva, alcanzando en el 2019 el 56.6% de la población económicamente activa (PEA).

Continúa la tendencia inflacionaria cercana a cero. El 2019 cerró con una inflación negativa de -0.07% (1.15 para el 2018), claro indicador de un estancamiento económico. Para el 2020 se espera una inflación menor a un punto porcentual, provocado principalmente por la falta de inversión pública y privada, problemas de liquidez y deterior del mercado laboral.

En el 2019 las exportaciones petroleras cayeron -1%, los precios del barril de petróleo cayeron de US\$60.6 a US\$55.3. Las exportaciones no petroleras crecieron en un 6.4% en el 2019 (5.4% en el 2018) apalancadas principalmente por el incremento de precios. Un acuerdo comercial con los Estados Unidos parece posible por los acercamientos del Gobierno del Ecuador con las de este país.

Para 2020, la CEPAL proyecta una leve recuperación de la economía ecuatoriana, con una tasa de crecimiento del 0.1%. Este repunte dependerá de la reforma tributaria en discusión, que prevé nuevos impuestos y del decreto sobre la focalización de los subsidios al combustible. Todo esto podría llevar a considerar una renegociación de las metas acordadas en el marco del acuerdo de servicio ampliado suscrito con el Fondo Monetario Internacional (FMI)

2. LA EMPRESA

2.1. Situación Financiera:

El Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2019 comparativo con los años 2017, 2018 y presupuesto se presenta a continuación:

	REAL 2017		REAL 2018		REAL 2019	
Producción (Sacos de 50 kg)	496.901		531.561		495.764	
Rendimiento Sacos/TM	2,10		2,26		2,27	
Venta Monterrey (Sacos de 50 kg)	449.234		534.664		449.504	
Venta azúcar comprada (Sacos de 50 kg)	43.714		-		44.760	
Venta (Sacos de 50 kg)	492.947		534.664		494.264	
	Total US\$	US\$ x Saco	Total US\$	US\$ x Saco	Total US\$	US\$ x Saco
VENTAS						
Venta Monterrey	15.456.597	34,41	17.537.424	32,80	14.375.734	31,98
Venta azúcar comprada	1.565.932	35,82	-	0,00	1.467.036	32,78
Azúcar	17.022.528	34,53	17.537.424	32,80	15.842.770	32,05
Melaza	1.332.695	2,70	1.189.552	2,22	1.149.525	2,33
Otros	-	-	-	-	-	-
	18.355.223	37,24	18.726.976	35,03	16.992.295	34,38
COSTO DE VENTAS						
Azúcar Monterrey	15.087.749	33,59	15.878.850	29,70	13.385.024	29,78
Azúcar Comprada	1.402.209	32,08	-	-	1.446.387	32,31
Azúcar	16.489.952	33,45	15.878.850	29,70	14.831.411	30,01
Melaza y Otros	-	-	-	-	17.172,39	0,04
	16.489.952	33,45	15.878.850	29,70	14.848.583	30,05
UTILIDAD BRUTA	1.865.272	3,78	2.848.126	5,33	2.143.712	4,33
GASTOS ADMINIST. Y FINANC.						
Gastos Administración	1.623.373	3,29	1.515.273	2,83	1.506.351	3,05
Gastos de Venta	345.130	0,70	444.101	0,83	552.257	1,12
Gastos Financieros: Intereses, neto	256.508	0,52	305.711	0,57	421.257	0,85
Otros (Ingresos) Egresos, neto	318.843	0,65	510.932	0,96	581.064	1,18
	2.543.855	5,16	2.776.016	5,19	3.060.929	6,19
UTILIDAD de EJERCICIO ANTES DE IR Y PT	(678.583)	(1,38)	72.110	0,13	(917.217)	(1,86)
Participación Trabajador	-	-	10.816	0,02	-	-
Impuesto a la Renta	8.162	0,02	47.184	0,09	(127.103)	-0,26
UTILIDAD DE EJERCICIO	(686.746)	(1,39)	14.109	0,03	(790.114)	(1,60)
Otros Resultados Integrales O.R.I	(686.221)	(1,39)	183.586	0,34	64.664	0,13
RESULTADO INTEGRAL	(1.372.967)	(2,79)	197.694	0,37	(725.451)	(1,47)

Las ventas totales de MALCA expresadas en dólares decrecieron un 9,3% comparadas con el año 2018 debido principalmente a un decrecimiento del 7,6% de sacos vendidos y un decrecimiento del 2,3% en el precio promedio de venta del saco de azúcar. Existió un decrecimiento del precio promedio del saco de 32,80 dólares por saco para 2018 a 32,05 dólares por saco para 2019. El principal motivo para esta baja provino de una importante guerra de precios entre los principales ingenios del país buscando bajar los inventarios excesivos con los que terminaron 2018.

El costo de ventas por saco de 50kgs de azúcar producido por la empresa fue de 29,7 dólares, este valor es el mismo que el obtenido en el 2018. Sin embargo, al haber producido 33.739 sacos menos que en el 2018 la absorción de costos fijos fue mayor por saco en el 2019 lo que nos deja que se logró un menor costo variable por saco. Esto es un importante avance en la disminución de costos global de la empresa. El costo de ventas de la azúcar propia del 2019 se redujo 11,3% con respecto al año 2017 al pasar de \$33,59 en el año 2017 a \$29,78 en el año 2019. El azúcar que se compró para mantener el mercado abastecido tuvo un costo de 32,31 dólares por saco al considerar el precio de compra más los costos de transporte y envasado del producto. El costo promedio entre el producto propio y el comprado fue de 30,01 dólares por saco.

Los gastos Administrativos durante 2019 tuvieron una reducción del 0,6% con respecto al 2018 y una reducción del 7,2% con respecto al año 2017.

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 que subió en \$70.132 dólares con respecto al año 2018 y \$262.221 dólares con respecto al 2017.

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y su comparativo con los años 2018, 2017 se detalla a continuación:

ACTIVO	REAL 2017	%	REAL 2018	%	REAL 2019
Caja Bancos	215.489		370.124		1.031.155
Cuentas Por Cobrar Comerciales	1.487.925		2.587.875		2.480.017
Provisión Cuentas Incobrables	(272.217)		(229.910)		(235.404)
Otras cuentas por Cobrar	1.109.550		1.010.888		970.617
Inventarios	3.405.687		3.231.741		4.552.261
Otros Activos Corrientes	51.666		57.707		36.609
Reparación Preventiva Ordinaria	-		(0)		0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5.998.100	25%	7.028.425	26%	8.835.255
Propiedad Planta y Equipo, Neto	13.174.527	55%	15.202.601	57%	15.831.316
LARGO PLAZO					
Inversión en Acciones	3.234.865		3.238.810		3.247.654
Otros Largo Plazo	1.558.788		1.226.369		521.891
TOTAL LARGO PLAZO	4.793.653	20%	4.465.179	17%	3.769.546
TOTAL ACTIVO	23.966.281	100%	26.696.205	100%	28.436.117

En activo corriente existe un incremento notable Inventarios de Producto Terminado ya que se mantiene producto para abastecer el mercado durante la parada de producción de los primeros meses del 2020.

Existe una mejora en Razón Corriente (Activos Corrientes/Pasivos Corrientes) al pasar de 1.96 en el año 2017 a 2.08 en el año 2018 y a 2.5 en el año 2019. La Prueba Acida también mejora significativamente ya que pasa de 0.85 en el año 2017 a 1.12 en el año 2018 y a 1.21 en el año 2019.

El crecimiento del pasivo de largo plazo se da principalmente por el crédito otorgado por la CFN durante el año 2019.

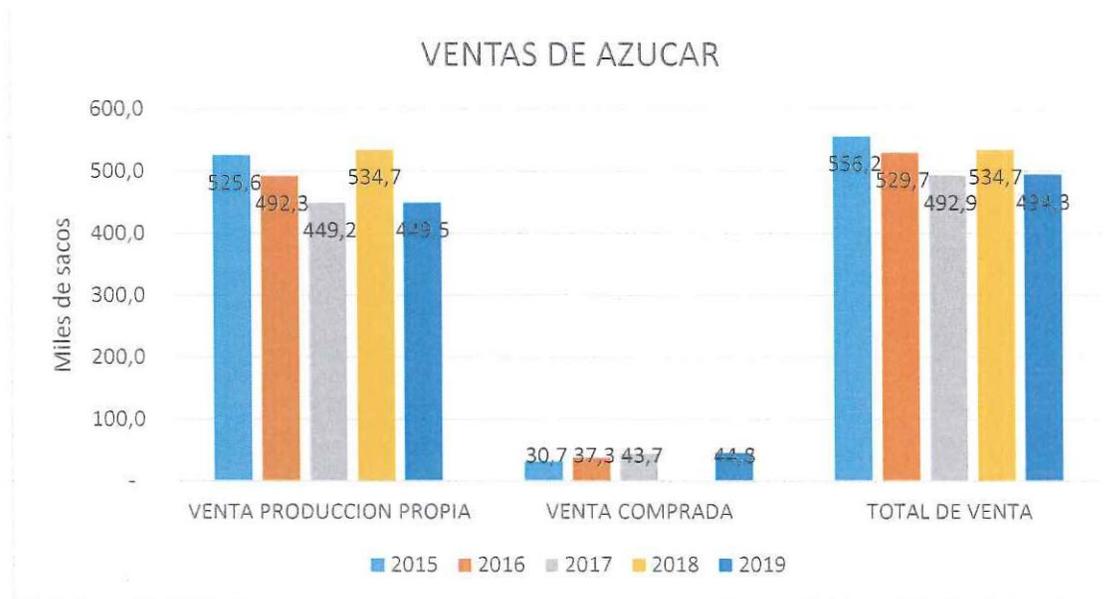
Los resultados de la empresa pasan de una pérdida de 1.372.967 en el año 2017 a una utilidad de 197.694 en el año 2018 y a una pérdida de 725.451 en el año 2019. Los factores más importantes para este deterioro en los resultados de año 2019 son la caída de los precios del azúcar y el incremento del costo de ventas por la azúcar comprada a otros ingenios para poder abastecer a los clientes de la empresa.

PASIVO	REAL 2017	%	REAL 2018	%	REAL 2019	%
Obligaciones Bancarias	697.169		974.638		1.855.661	D
Ventas Anticipadas	63.820		1.327		1.449	E
Proveedores	1.138.323		1.338.064		769.597	F
Impuestos, IESS y Beneficios por Pagar	722.711		695.906		406.103	
Dividendos por Pagar	-		-		-	
Otras Cuentas por Pagar	441.501		367.361		506.890	G
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.063.525	13%	3.377.296	13%	3.539.700	12%
PASIVO LARGO PLAZO						
Obligaciones Bancarias	1.689.323		1.930.030		4.450.345	D
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	4.412.237		4.384.334		4.329.538	
Otros Pasivos Largo Plazo	901.783		981.808		802.106	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	7.003.343	29%	7.296.172	27%	9.581.989	34%
TOTAL PASIVO	10.066.867	42%	10.673.468	40%	13.121.690	46%
PATRIMONIO						
Capital Social	3.600.000		3.600.000		3.600.000	
Reservas	3.558.680		3.558.680		3.558.680	
Superávit Valuación y NIIF's	9.906.944		9.906.944		9.906.944	
Otros Resultados Integrales OBD	182.661		366.246		430.910	
Utilidades/(Pérdidas) Retenidas	(2.662.125)		(1.606.827)		(1.456.655)	
Utilidad de Ejercicio	(686.746)		197.694		(725.451)	
TOTAL PATRIMONIO	13.899.413	58%	16.022.737	60%	15.314.427	54%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	23.966.281	100%	26.696.205	100%	28.436.117	100%

Fuente: DTO. FINANCIERO

2.2. Situación Comercial y de Ventas

En 2019 las ventas netas de azúcar decrecieron el 9.7% en dólares y 7.6% en volumen comparados con el 2018. El precio promedio de venta para 2019 decrece 2.3% comparado con el año 2018 y 7,2% comparado con el año 2017.

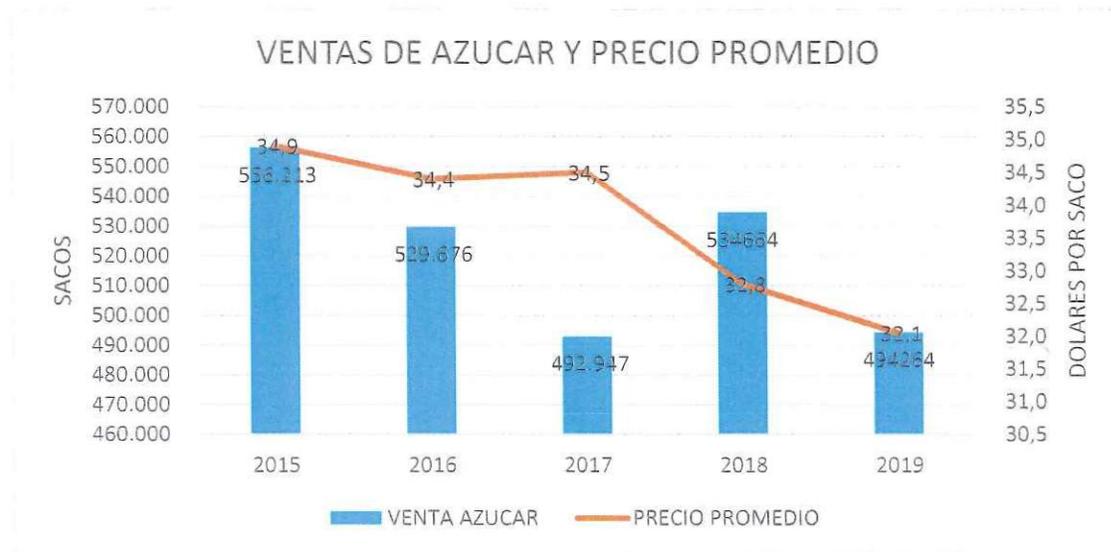


2.2.1. Azúcar

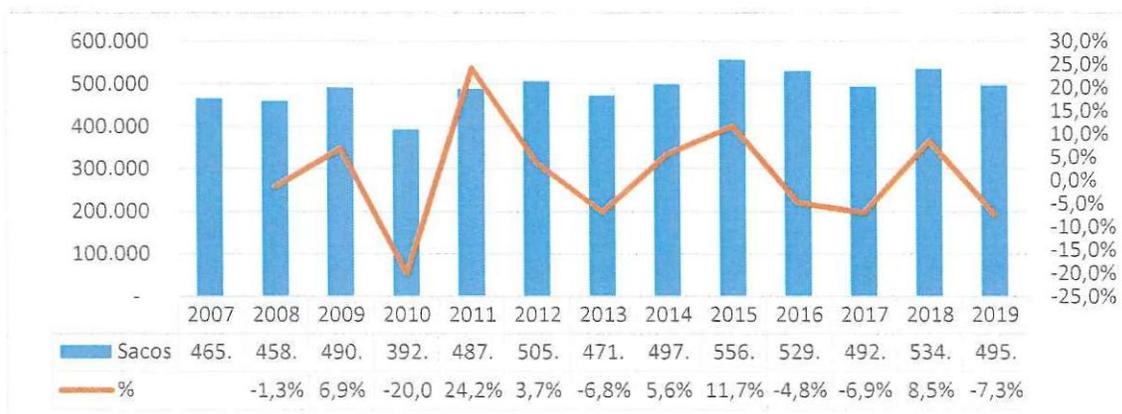
Las ventas de Azúcar representaron el 91.8% del total de ventas y las de melaza el 8.2%.

Se vendieron 494,3K sacos de los cuales 449,5K fueron de producción propia y 44,8K fueron comprados a San Carlos Valdez y Coazúcar. Se compró esta azúcar para permitir que la caña disponible para la molienda madure para tener una sacarosa adecuada, para esto se extendió el período de Inter zafra en tres semanas.

Como se explicó anteriormente el precio del azúcar para el mercado local siguió bajando durante el año 2019 como lo vemos en el siguiente cuadro. La caída en los dos últimos años representa el 7,1%



El siguiente gráfico presenta los resultados de venta en sacos y su crecimiento en los últimos años.



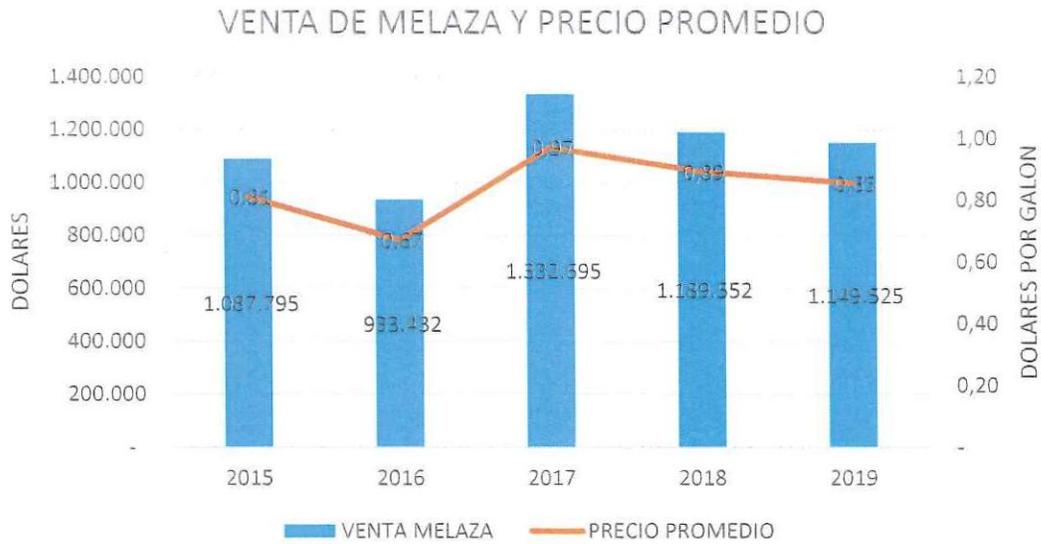
La caída de los precios internacionales durante los años 2017 y 2018 comienza a tener una tendencia alcista en el último trimestre de 2019 cerrando el año \$359,2 dólares por tonelada. Sin embargo, siguen siendo muy inferiores a los precios que se registraron para 2015 y 2016 donde llegó a \$524,2 dólares por tonelada. Entre las principales causas para esta caída está la sobre producción mundial de azúcar y la baja del petróleo ya que es un sustituto para la producción de etanol.



Este efecto de los bajos precios internacionales del azúcar para 2019 han influido en una caída significativa de los precios locales. Los bajos precios tanto locales como internacionales han llevado a una sobre oferta del producto en el mercado local debido a la no exportación de los ingenios locales y al ingreso de importaciones principalmente desde Colombia. Esto llevó a que el gremio azucarero presione al Gobierno Nacional para que se mantenga vigente la salvaguardia a la importación de azúcar con un arancel del 45%.

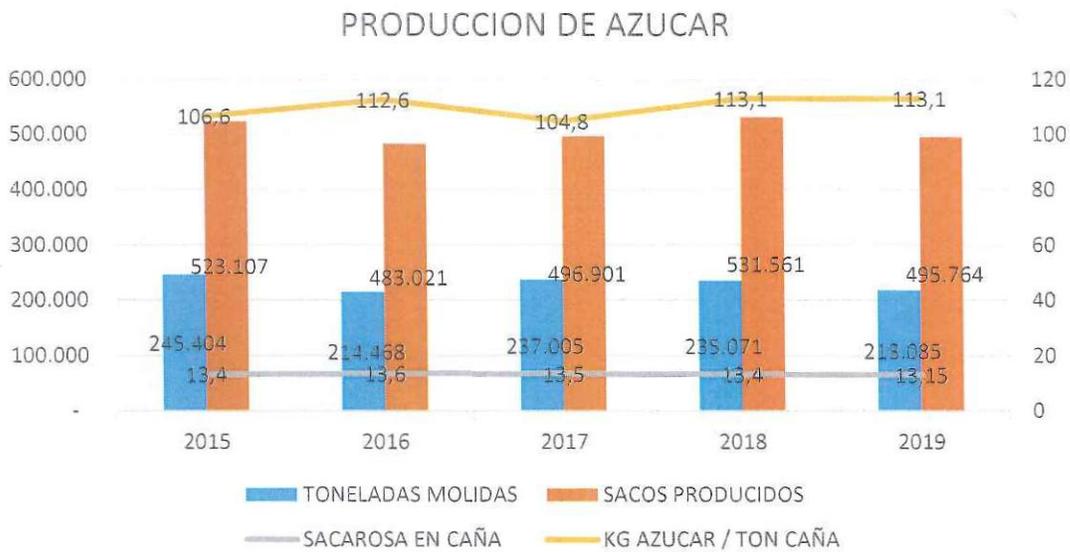
2.2.2. Melaza

El ingreso sostenido de melaza peruana llevó el precio promedio hacia abajo en el 2018 comparado con el 2017, durante el año 2019 se mantuvo el ingreso de melaza peruana disminuyendo aún más el precio, lo que produjo un menor nivel de ingresos totales en dólares como lo muestra el cuadro a continuación.



2.3. Situación Fábrica

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



2018 fue el año récord en sacos producidos a pesar de no ser el de mayor molienda de caña, esto se debe a una importantísima disminución en las pérdidas de sacarosa. En el año 2019 se disminuye el tiempo de molienda haciendo que la producción caiga, pero se logró bajar aún más las pérdidas totales de la fábrica (como se explicará más adelante). En el año 2019 se muelen 218 mil toneladas de caña equivalente al 92% de las toneladas molidas en el 2017, logrando producir 495,7 mil sacos equivalentes al 99,8% de los sacos producidos en el año 2017 principalmente por la reducción de pérdidas en fábrica y haber logrado en campo una mejor sacarosa al pasar de 104,8 kg de azúcar por tonelada de caña a 113,1 kg de azúcar por tonelada de caña.

PERDIDAS TOTALES



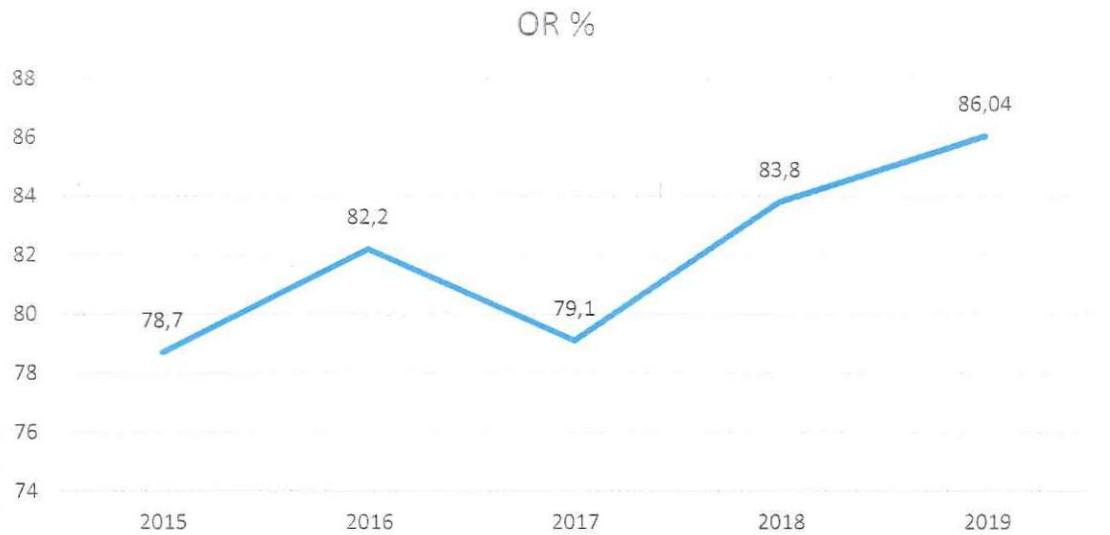
Como se puede ver en el gráfico arriba, las pérdidas totales fueron 1,87% para el 2019 que es una reducción de 9,3 kg de azúcar por cada tonelada de caña molida comparada con el 2015 en el que las pérdidas fueron de 2,8%. Ningún año la empresa ha logrado ese nivel de pérdidas en su proceso fabril lo que ayudó significativamente en los resultados económicos del año.

SACOS PRODUCIDOS POR DIA HABIL



De los 5 años mostrados en el gráfico de Sacos Producidos por Día Hábil, vemos que el año 2019 se molieron 262 días, esto representa 62 días menos que en el 2015 representando una reducción del 19,4%. Pero si comparamos los sacos producidos por día hábil vemos que en el año 2019 obtuvimos 1892 mientras que en el 2015 se obtuvieron 1610 representando un crecimiento del 17,5%.

Estos datos, de los últimos dos cuadros y el siguiente cuadro, nos muestran el gran crecimiento de productividad y eficiencia de la planta logrado durante los dos últimos años.



Los niveles de recuperación en fábrica (OR) muestran una importante mejora para 2019 comparada con los años anteriores, pues alcanza un valor de 86,04% valor tampoco alcanzado anteriormente por la empresa. En la literatura azucarera mundial se considera que un ingenio alcanza su eficiencia cuando el OR sobrepasa el 85%.

3. TALENTO HUMANO

Se mantiene una buena relación y comunicación con el personal administrativo y con el Comité de Empresa CETMAL.

Un comparativo del personal de la empresa se presenta en el siguiente cuadro. La optimización del número de trabajadores en la empresa ayuda en el objetivo de reducir los costos y gastos. En el año 2017 el total de personas que laboraban en la empresa era de 229, para el año 2019 esa cifra llegó 204 lo que representa una reducción de 25 personas. Es importante resaltar la reducción de 6 personas en el área de fábrica ya que es el personal que está amparado por el contrato colectivo. Este contrato colectivo tiene una antigüedad de más de 50 años.

AREA	2015	2016	2017	2018	2019
AGRICOLA	6	6	5	4	3
COMERCIAL	2	4	3	4	5
COMPRAS	10	7	7	7	7
FABRICA	140	141	143	143	137
FINANZAS	8	8	23	8	8
GERENCIA	6	6	7	5	6
CALIDAD	22	23	20	19	19
SEGURIDAD INDUSTRIAL	13	11	11	10	9
TALENTO HUMANO	6	6	6	7	6
TIC	8	4	4	4	4
TOTAL	221	216	229	211	204

4. PROYECCIONES AÑO 2019

En base al entorno económico y social que está viviendo el país, los objetivos de la empresa para el 2020 son los siguientes:

Se prevé un crecimiento del 4.1% en volumen de sacos vendidos versus el año 2019 alcanzando 514.509 sacos a un precio promedio por saco de 32,5 dólares por saco que equivale a una reducción 0,9% comparado con el año 2019. Se espera lograr una utilidad neta de \$23K dólares por el aumento de volumen de sacos vendidos, una pequeña reducción del precio de venta del saco de azúcar, una reducción del 1,85% en el costo de ventas de los sacos producidos y una reducción del 3,9% en el total de gastos. Producir 515K sacos de azúcar, es decir un 3,8% de incremento comparado con el año 2019 con un rendimiento fabril de 111.1 Kg de azúcar por tonelada de caña molida, un OR de 85% y una pérdida de sacarosa de 1,97%. Moler 230K toneladas de caña con una sacarosa promedio de 13.02% y con una edad promedio en edad de corte de 13 meses.

5. SESIONES DE DIRECTORIO

Mensualmente se mantiene las reuniones de Directorio donde se analizan la situación financiera y administrativa de la empresa emanándose las resoluciones pertinentes para el mejor desarrollo de la compañía.

Expresamos nuestro agradecimiento a los señores Accionistas y al trabajo en equipo con el Directorio quienes han liderado el modelo de negocio que estamos desarrollando.

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.



Carlos Valdivieso
PRESIDENTE