

# Informe Anual de 2012

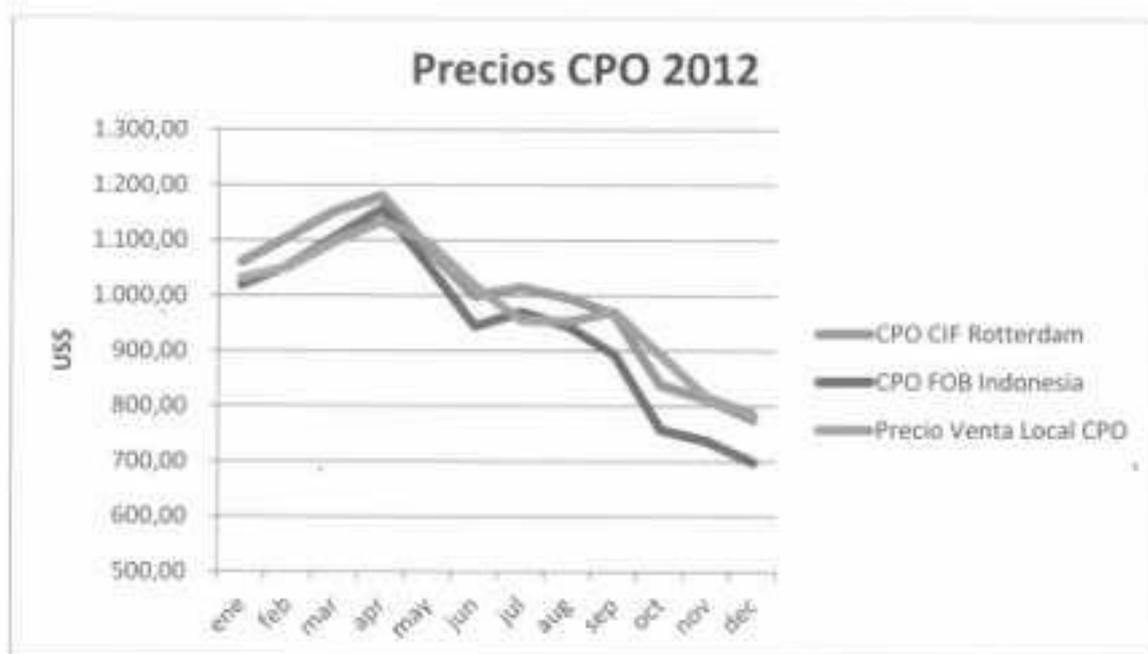
## Gerencia General

### Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.

Marzo 30 de 2013

#### Situación del Mercado

En el 2012 se evidenció un fuerte incremento de la producción en el Ecuador. La producción local se incrementó considerablemente frente a los años anteriores, llegando a aproximadamente 539.498TM según Fedapal, lo que significó un incremento del 14% frente a la producción de 472.988 TM estimada en el 2011. Las exportaciones totales fueron de 325.898 TM, de las cuales 202.831 TM se exportaron como aceite crudo.



El precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2012 fue de US\$ 999.33 x TM, un 11.17% menos que el promedio del 2011 que fue de \$1125 x TM. Se observó una tendencia a la baja en los precios, los mismos que arrancaron el año en niveles de US\$ 1061 x TM y cerraron en diciembre a \$776 x TM. Los analistas internacionales son entre cautos y pesimistas respecto a los precios para el año 2013, sobre todo por los elevados inventarios en Malasia e Indonesia y por la demanda menor a la esperada para Biocombustibles. Ante esta situación de mercado, nuestra estimación de precios para el año 2013 está en \$ 820 x TM para el aceite de palma y \$700 x TM para el aceite de palmiste.



## Situación de la Empresa y Cumplimiento de los objetivos propuestos para el ejercicio económico 2012

### Producción:

El año 2012 fue muy bueno en cuanto a producción. Las plantaciones se recuperaron mucho luego de dos años relativamente bajos como el 2010 y 2011 y además pudimos hacer una muy buena gestión captando nuevos proveedores. Logramos batir todos los records de producción y pudimos poner a prueba las mejoras realizadas en la planta para atender los picos de producción.

Procesamos 115.964 TM, un 56% más que en el año 2011 y un 44% más de lo que habíamos presupuestado. En cuanto a la tasa de extracción de aceite cerramos el 2012 con una tasa promedio de 19.8%, menor al 20.04% que habíamos alcanzado en el 2011. Para el año 2013 vamos a implementar mejoras en nuestra planta en el área de clarificación, por lo que esperamos mejorar en la extracción hasta alcanzar un 20.2%.

En la planta de palmiste la producción también creció de manera importante. Se procesaron 31.404 TM, lo que significó un crecimiento del 27.38% frente al año 2011. Aquí tuvimos ya problemas de capacidad de proceso por lo que se decidió incorporar dos prensas más de aceite de palmiste, las mismas que entrarán a producción en los primeros meses del 2013.

La extracción de aceite de palmiste fue de 15.37% sobre nuez, un incremento frente al año 2011 cuando la extracción fue del 14.85% sobre nuez.

## Comercialización

En el 2012 vendimos un total de 22916 TM de aceite rojo de palma. De este total se vendió un 50.54% a Ciecopalma, un 8.79% a Extractora la Sexta, un 16.75% a La Fabril, un 10.73% a Oliojoya, un 5.99% a Danec y un 7.2% a varios clientes del sector de alimentos balanceados. Es muy importante indicar que hay un cambio en la composición de clientes frente al año anterior. En este año Agrícola Alzamora, junto con Extractora la Sexta y Extractora Río Coca fundaron la comercializadora Internacional Ciecopalma, la misma que tiene por objeto la venta de nuestros productos en mercados internacionales. Sumando las ventas que se hicieron a través de Extractora la Sexta a inicios de año mientras se finalizaban los trámites de constitución de la comercializadora, casi el 60% de nuestras ventas ya se comercializaron a través de Ciecopalma en este primer año de actividades. Para los próximos años estamos seguros que este porcentaje seguirá en aumento, consolidando nuestra posición como exportadores. En su primer año de actividades ya Ciecopalma alcanzó a ser el mayor exportador de aceite crudo de palma del Ecuador.

## Proyecto Oriente

El proyecto está avanzando satisfactoriamente. En el 2012 se sembraron 222 Has de palma en las Haciendas la Esperanza y Río Jivino. Se finiquitó en el mes de marzo la compra de la propiedad llamada Río Jivino, la misma que tenía un total de 321 Has sembradas y casi 500 Has de terreno total. El total de Has sembradas de palma a fines del 2012 es de 543 Has, de las cuales 258 Has están ya en producción. Se lograron producciones muy interesantes de 19.95 TM por Ha en solo diez meses en que la plantación adulta estuvo administrada por la empresa.

## 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

Se realizó una inversión de US\$ 7000 por el 35% de las acciones en la Comercializadora Ciecopalma S.A.

Los estados financieros de la empresa del 2012 por primera vez están expresados de acuerdo a la norma internacional NIIF.

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

A continuación se resumen los principales indicadores de la actividad económica de Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda. durante el ejercicio económico 2012:

Resultados	a Dic 2011	a Dic 2012	Comparación	
			Dif en \$	Dif en %
Ventas Aceite Rojo	16,651,020	22,347,739	5,696,718	34.21%
Ventas Otros	70,723	25,429	(45,295)	-64.04%
Total Ventas Proceso Aceite Rojo	16,721,744	22,373,167	5,651,424	33.80%
Costo de Ventas	14,821,326	20,430,547	5,609,221	37.85%
Contribución	1,900,418	1,942,620	42,202	2.22%
Ventas Aceite de Palmiste	6,171,406	4,704,635	(1,466,772)	-23.77%
Ventas Torta de Palmiste	659,461	609,789	(49,672)	-7.53%
Ventas Cascarilla y Fibra	-	107,181	107,181	#DIV/0!
Total Ventas Proceso Palmiste	6,830,867	5,421,605	(1,409,263)	-20.63%
Costo de Ventas	5,970,197	4,609,945	(1,360,253)	-22.78%
Contribución	860,670	811,660	(49,010)	-5.69%
Ventas Fruto Palma	-	695,909	695,909	#DIV/0!
Otras Ventas Plantaciones	-	46,747	46,747	#DIV/0!
Total Ventas Plantación Palma	-	742,656	742,656	#DIV/0!
Costo de Ventas	-	696,118	696,118	#DIV/0!
Contribución	-	46,538	46,538	#DIV/0!
Venta Fertilizantes e Insumos	1,162,062	1,225,515	63,452	5.46%
Costo de Ventas Fertilizantes e Insumos	1,163,146	1,206,895	43,749	3.76%
Contribución	(1,084)	18,619	19,703	1817.95%
Otros Ingresos	19,784	34,000	14,216	71.86%
Gastos de Ventas	62,968	128,041	65,073	103.34%
Gastos Administrativos	466,773	517,490	50,718	10.87%
Gastos Financieros	63,521	276,821	213,300	335.79%
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	2,186,526	1,931,086	(255,441)	-11.68%
Participación de Trabajadores	329,213	301,289	(27,924)	-8.48%
Impuesto a la Renta	435,862	318,487	(117,375)	-26.93%
Utilidad Neta	1,421,451	1,311,309	(110,142)	-7.75%
Otros Indicadores	a Dic 2011	a Dic 2012		
Liquidez	2.28	2.76		
Días C x C Comerciales	18	18		
Retorno sobre Ventas	5.75%	4.41%		

Rotación de Activos	4.05	2.36
Retorno sobre Activos	23.31%	10.39%
Apalancamiento	1.43	1.64
Retorno sobre la Inversión	33.37%	17.07%

Los resultados de 2012 son muy positivos. Se sobrepasaron los objetivos de ventas y rentabilidad. Las ventas en dólares fueron un 25.4% más que lo presupuestado y las utilidades netas el 13.8% más de lo presupuestado.

A pesar de que la aplicación de la norma NIIF tuvo un efecto en los resultados por el incremento en las depreciaciones de activos fijos, y de la feroz competencia por compra de fruta, obtuvimos una utilidad neta después de impuestos de \$1.311.309,07 equivalente al 92.25% de la utilidad neta obtenida en el año 2011. El rendimiento obtenido sobre el patrimonio de la empresa fue del 17.07%. En este rubro se observa una disminución frente al año 2011, pero hay que tener en cuenta que por la aplicación de las normas NIIF el patrimonio de la empresa se incrementó en \$2.359,809.36 en la cuenta superávit por revaluación de activos fijos.

En términos generales, Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda., presenta una posición sólida en su situación financiera lo que nos permite enfrentar el año 2013 con muy buenas perspectivas.

## Propuesta para el Destino de las Utilidades

La administración recomienda repartir como dividendos US\$ 760.000 de las utilidades líquidas generadas, luego de cumplir con lo establecido por la ley en cuanto a participación de trabajadores, pago de impuesto a la renta y reserva legal. El saldo restante sugerimos se mantenga como utilidades no distribuidas.

## Recomendaciones para el Período 2013

Esperamos un escenario de precios difícil para el 2013. Los precios promedios esperados son de \$820 x TM para el aceite rojo de palma y de \$700 x TM para el aceite de palmiste. Nuestro objetivo es el de incrementar nuestro volumen de fruto y nuez procesados a 125.000 TM y 38.000 TM respectivamente. Sin embargo, debido a la fuerte competencia en la compra de fruto, creemos que se reducirán los márgenes de utilidad. Esta situación nos obliga a ser más eficientes y cautelosos con los gastos y controlar muy de cerca el cumplimiento de los presupuestos operativos.

En cuanto al proyecto en el Oriente, esperamos continuar la siembra de los lotes comprados en este 2013 con lo que llegaríamos al final del año con aproximadamente 650 Has de palma sembradas y 320 Has en producción. Esperamos terminar con el trámite de la licencia ambiental para la extractora que se construirá en Shushufindi en los próximos años.

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  
Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.