

Informe Anual de 2013

Gerencia General

Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.

Abril 28 de 2014

Situación del Mercado

En el año 2013 hubo una disminución importante de la producción en el Ecuador. La producción local decreció en un 7.95% frente al año 2012, llegando a aproximadamente 496.581 TM de aceite crudo de palma según Fedapal. Las exportaciones totales fueron de 282.981 TM, de las cuales 148.637 se exportaron como aceite crudo. Esto significó un decrecimiento del 13.16% frente al total de exportaciones en el 2012.



Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2013 para el aceite crudo de palma fue de US\$857 x TM, un 14.21% menos que el promedio del 2012 que fue de 999 x TM. El precio tuvo una leve tendencia bajista hasta el mes de agosto del 2013 y a partir de septiembre empezó una recuperación. Los analistas internacionales vaticinan un escenario de precios bastante estable para el 2014. Nuestra estimación de precios para el 2014 está en \$850 x TM para el aceite crudo de palma.

El precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2013 para el aceite de palmiste fue de \$897 x TM, un 19.18% menos que el promedio del 2012 que fue de \$1.110 x TM. Nuestra estimación de precios para el aceite de palmiste en el 2014 está en \$950 x TM.



Situación de la Empresa y Cumplimiento de los objetivos propuestos para el ejercicio económico 2013

Producción:

El año 2013 fue un año regular en cuanto a producción. Luego de la excelente producción en el 2012, las plantaciones en todo el país disminuyeron su producción afectadas por factores climáticos y por el mismo ciclo biológico de las plantas. Se procesaron 103.277 TM de fruto de palma, un 10.94% menos que en el año 2012 y un 17.37% menos de lo que habíamos presupuestado. En cuanto a la tasa de extracción de aceite, cerramos el 2013 con una tasa promedio de 19.9%, mejor que el 19.8% obtenido en el 2012, pero menor al 20.2% que habíamos presupuestado.

En la planta de aceite de palmiste, logramos procesar 30.247 TM de nuez, un 3.68% menos que en el 2012 y un 20.4% menos de lo que habíamos presupuestado. La baja de la producción a nivel nacional incidió en que no se pudieran cumplir las metas previstas. La extracción de aceite de palmiste fue de 14.9% sobre nuez, menor al 15.37% que obtuvimos en el 2012.

Comercialización

En el 2013 vendimos un total de 20.395 TM de aceite rojo de palma. De este total se vendió un 67.56% a Ciecopalma, un 17.92% a La Fabril, un 5.48% a Danec, un 3.33% a Oliojoya y un 5.71% a varios clientes de la industria de alimentos balanceados. Es importante resaltar que cada vez un mayor porcentaje de las ventas se hacen a través de nuestra comercializadora Ciecopalma, mediante la cual tenemos un acceso directo a clientes en mercados

internacionales. Gracias a la buena gestión comercial de Ciecopalma, hemos podido recibir mejores condiciones de precio y plazos de pago que los que nos dan los clientes tradicionales en Ecuador.

En cuanto al aceite de palmiste, vendimos 4.606 TM. De este total se vendió un 64.26% a Ciecopalma, un 31.89% a La Fabril y un 3.85% a otros clientes.

En su segundo año de actividades Ciecopalma se convirtió en el 2013 en el segundo mayor exportador de aceite de palma (crudo y refinado) del Ecuador con 84.484 TM exportadas, lo que representa un 30% del total de las exportaciones del Ecuador. Si se consideran solo las exportaciones de aceite crudo, Ciecopalma exportó el 60% del total de las exportaciones en el 2013.

Proyecto Oriente

El proyecto continuó avanzando de acuerdo a lo planificado. A finales del 2013 están ya listas para la siembra plantas para las 52 Has que faltan por sembrar en la Hacienda Río Jivino, las mismas que se sembrarán en enero y febrero del 2014. Con estas plantas llegaremos a un total de 595 Has propias sembradas más 375 Has de productores asociados ya sembradas, con lo que vamos avanzando con el objetivo de tener una buena base de producción para la extractora que montaremos más adelante. Alcanzamos una producción de 19.95 TM x Ha en el año sobre Hectáreas brutas en la palma adulta y de 14.94 TM x Ha bruta en la palma joven (3 y 4 años)

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

No existieron hechos extraordinarios en el ejercicio 2013 en los ámbitos administrativo, laboral y legal.

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 2013:

Resultados	a Dic 2012	a Dic 2013	Comparación	
			Dif en \$	Dif en %
Ventas Aceite Rojo	22,347,739	16,920,799	(5,426,940)	-24.28%
Ventas Otros	25,429	3,355	(22,074)	-86.81%
Total Ventas Proceso Aceite Rojo	22,373,167	16,924,154	(5,449,013)	-24.36%
Costo de Ventas	20,430,547	15,902,480	(4,528,067)	-22.16%
Contribución	1,942,620	1,021,674	(920,946)	-47.41%
Ventas Aceite de Palmiste	4,704,635	4,043,247	(661,388)	-14.06%
Ventas Torta de Palmiste	609,789	876,292	266,503	43.70%
Ventas Cascarilla y Fibra	107,181	141,536	34,356	32.05%
Total Ventas Proceso Palmiste	5,421,605	5,061,075	(360,529)	-6.65%
Costo de Ventas	4,609,945	3,909,854	(700,091)	-15.19%
Contribución	811,660	1,151,222	339,562	41.84%
Ventas Fruto Palma	695,909	706,913	11,005	1.58%
Otras Ventas Plantaciones	46,747	111,129	64,382	137.72%
Total Ventas Plantación Palma	742,656	818,042	75,386	10.15%
Costo de Ventas	696,118	709,830	13,711	1.97%
Contribución	46,538	108,213	61,675	132.53%
Venta Fertilizantes e Insumos	1,225,515	1,271,714	46,199	3.77%
Costo de Ventas Fertilizantes e Insumos	1,206,895	1,301,949	95,053	7.88%
Contribución	18,619	(30,235)	(48,854)	-262.39%
Prestación de Servicios	-	47,995	47,995	#DIV/0!
Otros Ingresos	34,000	202,968	168,968	496.96%
Gastos de Ventas	128,041	107,050	(20,990)	-16.39%
Gastos Administrativos	517,490	603,534	86,044	16.63%
Gastos Financieros	276,821	317,004	40,184	14.52%
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	1,931,086	1,474,247	(456,838)	-23.66%
Participación de Trabajadores	301,289	222,402	(78,887)	-26.18%
Impuesto a la Renta	318,487	221,900	(96,587)	-30.33%
Utilidad Neta	1,311,309	1,029,945	(281,364)	-21.46%

Otros Indicadores	a Dic 2012	a Dic 2013
Liquidez	2.76	2.48
Días C x C Comerciales	18	40
Retorno sobre Ventas	4.41%	4.28%
Rotación de Activos	2.36	1.77
Retorno sobre Activos	10.39%	7.55%

Apalancamiento	1.64	1.71
Retorno sobre la Inversión	17.07%	12.88%

Aún cuando no se alcanzaron los objetivos de ventas y rentabilidad en el 2013, la empresa tuvo un año bueno, la utilidad neta después de participación de trabajadores e impuesto a la renta fue de \$ 1.029.944,85. La rentabilidad sobre ventas fue del 4.28% y la rentabilidad sobre la inversión del 12.88% (ambas cifras son netas después de participación de trabajadores e impuesto a la renta). Las ventas en dólares fueron un 14.3% menos de lo presupuestado y las utilidades netas un 25.4% menos que lo presupuestado. Las causas principales para no cumplir con los objetivos de ventas y rentabilidad fueron la baja en la producción que afectó a las plantaciones y la fuerte competencia por compra del fruto y nuez, la misma que nos obligó a comprar la materia prima a precios más altos que los presupuestados.

En términos generales, Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda., presenta una posición sólida en su situación financiera lo que nos permite enfrentar el año 2014 con muy buenas perspectivas.

Propuesta para el Destino de las Utilidades

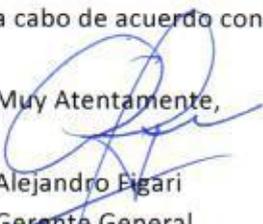
La administración recomienda repartir como dividendos US\$ 600.000 de las utilidades líquidas generadas, luego de cumplir con lo establecido por la ley en cuanto a participación de trabajadores, pago de impuesto a la renta y reserva legal. El saldo restante sugerimos se mantenga como utilidades no distribuidas.

Recomendaciones para el Período 2014

Esperamos un escenario de precios estable para el 2014. Los precios promedio presupuestados son de \$850 para el aceite rojo de palma y de \$950 para el aceite de palmiste. Estimamos llegar a procesar 115.000 TM de fruto y 34.000 TM de nuez. Creemos que por la fuerte competencia de compra de fruto y nuez, seguiremos expuestos a presiones por aumentar los precios de compra de materia prima y por lo tanto reducir nuestros márgenes de utilidad. Buscaremos mejorar nuestra eficiencia en extracción de aceite gracias a las inversiones realizadas en los equipos de clarificación dinámica y a la nueva prensa de raquis prevista para este 2014. También procuraremos controlar muy de cerca los gastos y el cumplimiento de los presupuestos.

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 Cía. Ltda.