

Informe Anual de 2014

Presidencia Ejecutiva

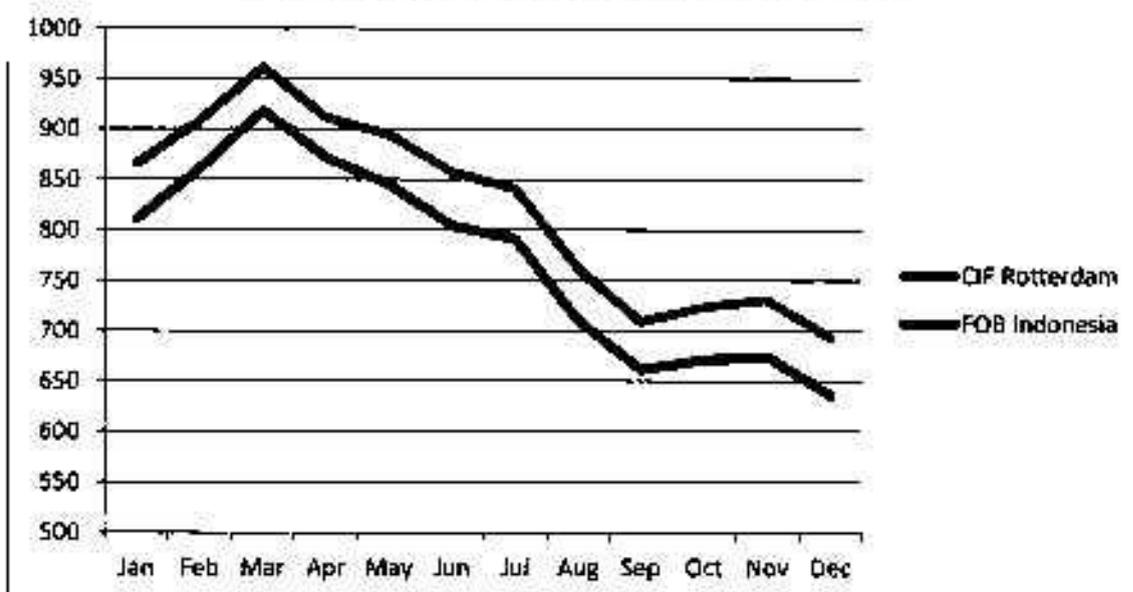
Alcopalma S.A.

Marzo 20 de 2015

Situación del Mercado

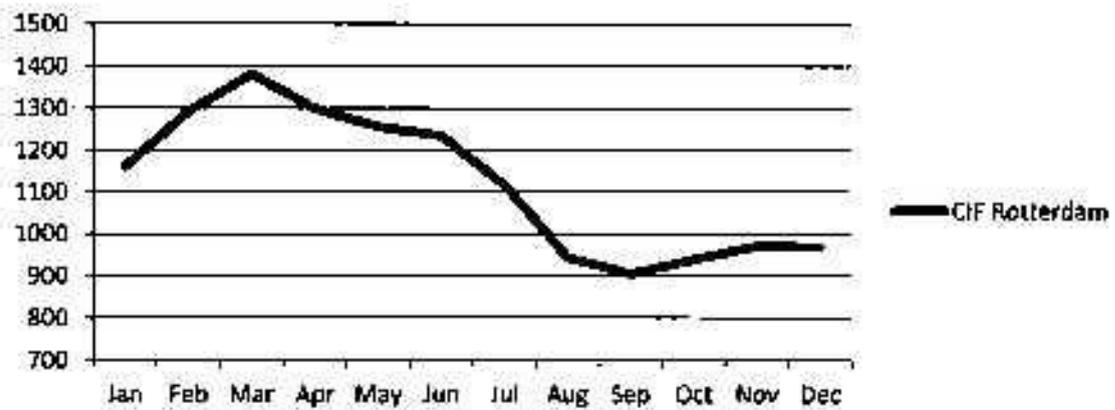
En el año 2014 al igual que en el 2013 hubo una disminución de la producción de palma aceitera en el Ecuador. La producción local decreció en un 2.53% frente al año 2013, llegando a 484.006 TM de aceite crudo de palma según cifras de Fedapal. Las exportaciones totales fueron de 263.619 TM, de las cuales 183.134.97 TM se exportaron como aceite crudo. Esto significó un decrecimiento en las exportaciones totales del 6.84% frente al total del 2013.

Precios Internacionales CPO 2014



Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2014 para el aceite crudo de palma fue de US\$821 x TM, un 4.20% menos que el promedio del 2013 que fue de 857 x TM. El precio tuvo una tendencia al alza en el primer trimestre del año, pero luego vino una tendencia a la baja importante. El precio del aceite crudo de palma en Rotterdam cerró en el mes de diciembre a US\$ 693 x TM. Los analistas internacionales vaticinan un escenario de precios pesimista para el 2015 causado por la disminución del precio del petróleo, la disminución de la demanda en china y el fortalecimiento del dólar. Nuestra estimación de precios para el 2015 está en \$720 x TM para el aceite crudo de palma.

Precio Internacional PKO 2014



El precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2014 para el aceite de palmiste fue de \$1122 x TM, un 25.08% más que el promedio del 2012 que fue de \$897 x TM. Al igual que en el aceite de palma se observó una tendencia alcista en los primeros meses del año y un declive de los precios a partir del mes de abril. Nuestra estimación de precios para el aceite de palmiste en el 2015 está en \$950 x TM.

Situación de la Empresa y Cumplimiento de los objetivos propuestos para el ejercicio económico 2014

Producción:

El año 2014 fue un año regular en cuanto a producción. Habíamos pronosticado un incremento en la producción hasta llegar a 115.000 TM procesadas, pero en realidad logramos procesar 100.900 TM, un 2.30% menos que en el año 2013 y un 12.26% menos de lo que habíamos presupuestado. El porcentaje de decrecimiento es concordante con lo que ocurrió en la producción nacional. En cuanto a la tasa de extracción de aceite, cerramos el 2014 con una tasa promedio de 20.46%, mejorando sustancialmente al 19.9% que obtuvimos en el 2013 y el 20% que habíamos presupuestado.

En la planta de aceite de palmiste, procesamos 29.028 TM de nuez, un 4% menos que en el 2013 y un 14.62% menos de lo que habíamos presupuestado. La baja en la producción nacional y la fuerte competencia por la compra de nuez incidieron en que no alcancemos a cumplir las metas previstas. La extracción de aceite de palmiste fue de 15.39%, superior al 14.9% que obtuvimos en el 2013.

Comercialización:

En el 2014 vendimos un total de 20.610 TM de aceite crudo de palma. De este total se vendió un 62.02% a Ciecopalma, un 23.11% a La Fabril, un 11.02% a Oliojoya y un 3.84% a otros.

clientes. Es importante resaltar que el porcentaje de ventas a nuestra comercializadora es muy importante y que de estas ventas el 54% se exportaron a Venezuela, un mercado de precios altos, lo que ayudo a mejorar de manera muy interesante los márgenes de la extractora. Ciecopalma se ha convertido en un importante apoyo para mejorar la rentabilidad y el flujo de caja de la Extractora.

En cuanto al aceite de palmiste, vendimos 4.415 TM. De este total se vendió un 10.6% a Ciecopalma, un 69.8% a La Fabril y un 19.6% a otros clientes.

En el 2014 a través de Ciecopalma se comercializaron un total de 95.034 TM entre aceite crudo de palma, aceite de palmiste y derivados, convirtiéndose esta empresa en el principal exportador de aceite de palma y sus derivados del país.

Plantaciones Oriente.

En el oriente completamos la siembra de las 595 Has previstas y alcanzamos una producción total de 5.073 TM de fruto de palma con un total de 231 Has en producción. En la palma adulta alcanzamos una producción de 27.98 TM/Ha Neta y en la palma joven (menos de 5 años) un promedio de 7.44 TM/Ha Neta.

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

La compañía que antes se denominaba Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda. fue transformada en Alcopalma S.A. mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Agosto de 2014.

Con la transformación en Sociedad Anónima se hizo también una reforma integral de los estatutos de la empresa incorporando los conceptos de buen gobierno corporativo, lo que deja a la compañía muy bien organizada para cumplir sus metas de crecimiento futuro.

No existieron otros hechos extraordinarios en el ejercicio 2014 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 Alcopalma S.A. durante el ejercicio económico 2014:

Resultados	a Dic 2013	a Dic 2014	Comparación	
			Dif en \$	Dif en %
Ventas Aceite Rojo	16.920.799	17.594.587	673.788	3,98%
Ventas Otros	3.355	28.741	25.386	756,72%
Total Ventas Proceso Aceite Rojo	16.924.154	17.623.328	699.174	4,13%
Costo de Ventas	15.902.480	15.634.611	(267.869)	-1,68%
Contribución	1.021.674	1.988.717	967.043	94,65%
Ventas Aceite de Palmiste	4.043.247	4.683.991	640.745	15,85%
Ventas Torta de Palmiste	876.292	837.508	(38.785)	-4,43%
Ventas Cascarilla y Fibra	141.536	121.171	(20.365)	-14,39%
Total Ventas Proceso Palmiste	5.061.075	5.642.670	581.595	11,49%
Costo de Ventas	3.909.854	5.226.542	1.316.688	33,68%
Contribución	1.151.222	416.129	(735.093)	-63,85%
Ventas Fruto Palma	706.913	749.449	42.536	6,02%
Otras Ventas Plantaciones	111.129	130.250	19.121	17,21%
Total Ventas Plantación Palma	818.042	879.699	61.657	7,54%
Costo de Ventas	709.830	894.573	184.743	26,03%
Contribución	108.213	(14.874)	(123.087)	-113,75%
Venta Fertilizantes e Insumos	1.271.714	1.722.261	450.547	35,43%
Costo de Ventas Fertilizantes e Insumos	1.301.949	1.929.690	627.741	48,22%
Contribución	(30.235)	(207.429)	(177.194)	586,05%
Prestación de Servicios	47.995	33.622	(14.373)	-29,95%
Otros Ingresos	202.968	306.571	103.603	51,04%
Gastos de Ventas	107.050	-	(107.050)	-100,00%
Gastos Administrativos	603.534	598.302	(5.232)	-0,87%
Gastos Financieros	317.004	325.071	8.066	2,54%
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	1.474.247	1.599.363	125.115	8,49%
Participación de Trabajadores	222.402	240.591	18.189	8,18%
Impuesto a la Renta	221.900	248.951	27.051	12,19%
Utilidad Neta	1.029.945	1.109.820	79.875	7,76%

Diferenciales Indicadores	a D e 2013	a D e 2014
Liquidez	2,48	1,56
Días C x C Comerciales	40	43
Retorno sobre Ventas	4,28%	4,29%
Rotación de Activos	1,77	1,73
Retorno sobre Activos	7,55%	7,41%
Apalancamiento (Activos/Patrimonio)	1,71	1,76
Retorno sobre la Inversión	12,88%	13,05%

En el 2014, por el declive presentado en los precios de los aceites de palma y de palmiste a partir del segundo trimestre del año, no se pudieron alcanzar los objetivos de ventas y rentabilidad que habíamos presupuestado. Sin embargo podemos decir que a pesar de las circunstancias adversas tuvimos un muy buen año. Alcanzamos una utilidad neta después de participación de trabajadores e impuesto a la renta de US\$ 1.109.820. La rentabilidad sobre ventas fue del 4.29% y la rentabilidad sobre la inversión del 13.05%. (ambas cifras son netas después de participación de trabajadores e impuesto a la renta). Las ventas en dólares fueron un 8.27% menos de lo presupuestado y las utilidades netas un 8.06% menos de lo presupuestado. Las principales causas para no cumplir con los objetivos de ventas y rentabilidad fueron la baja producción registrada y el precio internacional del aceite de palma que fue menor al precio que habíamos presupuestado para el año.

En términos generales, Alcopalma S.A. presenta una posición sólida en su situación financiera lo que nos permite enfrentar el año 2015 con excelentes perspectivas.

Propuesta para el Destino de las Utilidades

La administración recomienda repartir como dividendos US\$ 500.000 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 2015

Para el período 2015 se espera un escenario de precios desfavorable. El precio del petróleo está a la baja y esto tiene un efecto importante en el precio del aceite de palma. Hemos presupuestado un precio de \$720 para el aceite crudo de palma y \$950 para el aceite de palmiste. Estimamos llegar a procesar 115.000 TM de Fruto y 34.000 TM de Nuez. El precio bajo incide directamente en los márgenes de utilidad de la extractora y también en los resultados de las plantaciones, por lo que hemos presupuestado una utilidad antes de impuestos y amortización de trabajadores de \$1.108.749. Para lograr esta meta debemos ser muy cuidadosos en el cumplimiento de los presupuestos y lograr eficiencias en los porcentajes de extracción de aceite de palma y palmiste.

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
Presidente Ejecutivo
Alcopalma S.A.