

# Informe Anual de 2015

## Presidencia Ejecutiva

### Alcopalma S.A.

Junio 14 de 2016

#### Situación del Mercado

El año 2015 hubo un crecimiento importante en la producción de aceite de palma en el Ecuador. Según estimación de Fedapal en el año 2015 la producción de aceite crudo de palma fue de 519.693 TM lo que significó un incremento del 7,3% frente al año 2014. Las exportaciones totales fueron de 308.724 TM, de las cuales 213.790 TM se exportaron como aceite crudo. El crecimiento en las exportaciones fue del 17.11% frente al año anterior.



Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2015 para el aceite crudo de palma fue de US\$ 622 x TM, un 24.24% menos que en el año 2014. Por tercer año consecutivo continuó la tendencia bajista de los precios, la misma que se mantuvo a lo largo del 2015. El precio promedio CIF Rotterdam del mes de Diciembre fue de US\$ 568 x TM. Para el 2016 los analistas internacionales vaticinan una recuperación moderada del precio debido al impacto del fenómeno del Niño en la producción de Malasia e Indonesia, lo que debería reducir la oferta mundial y los inventarios de aceite de palma en el mundo. Nuestra estimación de precios de venta del aceite crudo de palma para el 2016 está en \$675 x TM.



El precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2015 para el aceite de palmiste fue de \$908 x TM, un 19.07% menos que el promedio del 2014 que fue de \$1122 x TM. Al igual que en el aceite de palma se observó una tendencia bajista en los precios que llegó a su punto más bajo en el mes de agosto del 2015. Nuestra estimación de precios para el aceite de palmiste en el 2016 está en \$850 x TM.

### Situación de la Empresa y Cumplimiento de los objetivos propuestos para el ejercicio económico 2015

#### Producción:

El año 2015 fue un muy buen año en producción. Habíamos pronosticado un incremento en la producción hasta llegar a 115.000 TM procesadas, pero en realidad logramos procesar 131.242 TM, un 14.12% más de lo presupuestado y un incremento del 30.07% frente a las TM procesadas en el año 2014. El porcentaje de incremento es muy superior al incremento en la producción nacional y refleja un incremento importante en el número de proveedores de fruto de la extractora. En cuanto a la tasa de extracción de aceite, cerramos el 2015 con una tasa promedio de 20.78%, mejorando de manera importante el 20.46% que habíamos logrado en el 2014 y el 20% que habíamos presupuestado.

En la planta de aceite de palmiste, procesamos 34.331 TM, un 18.26% más que en el 2014 y un 1% más de lo que habíamos presupuestado. La extracción de aceite de palmiste fue del 15.38%, similar al 15.39% que obtuvimos en el 2014 y menor al 15.50% que habíamos presupuestado.

#### **Comercialización:**

En el 2015 vendimos un total de 26.903 TM de aceite crudo de palma. De este total se vendió un 84.68% a Ciecopalma, un 13.35% a la Fabril y un 1.97% a otros clientes. Es importante resaltar que cada vez más las ventas se están canalizando a través de nuestra comercializadora Ciecopalma para ser exportadas y que la participación del mercado local ha ido disminuyendo ostensiblemente.

En cuanto al aceite de palmiste, en el 2015 vendimos 5.025 TM. De este total se vendió un 44.71% a Ciecopalma, un 41.29% a La Fabril y un 14% a otros clientes.

En el 2015 la comercializadora Ciecopalma vendió un total de 117.452 TM entre aceite crudo de palma, aceite de palmiste y derivados, dicha empresa continuó como el principal exportador de aceite de palma y sus derivados del país.

#### **Plantaciones Oriente.**

En el oriente alcanzamos una producción total de 5.142 TM de fruto de palma con un total de 247.48 Has en producción. La producción promedio por Ha fue de 20.77 TM/Ha

#### **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 2015 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 2015:

Resultados	a Dic 2014	a Dic 2015	Comparación	
			Dif en \$	Dif en %
Ventas Aceite Rojo	17,594,587	18,606,986	1,012,399	5.75%
Ventas Otros	28,741	17,389	(11,352)	-39.50%
Total Ventas Proceso Aceite Rojo	17,623,328	18,624,375	1,001,047	5.68%
Costo de Ventas	15,634,611	16,176,758	542,147	3.47%
Contribución	1,988,717	2,447,616	458,899	23.08%
Ventas Aceite de Palmiste	4,683,991	4,266,217	(417,774)	-8.92%
Ventas Torta de Palmiste	837,508	1,008,211	170,703	20.38%
Ventas Cascarilla y Fibra	121,171	67,729	(53,442)	-44.10%
Total Ventas Proceso Palmiste	5,642,670	5,342,156	(300,514)	-5.33%
Costo de Ventas	5,226,542	4,806,350	(420,192)	-8.04%
Contribución	416,129	535,807	119,678	28.76%
Ventas Fruto-Palma	749,449	618,274	(131,175)	-17.50%
Otras Ventas Plantaciones	130,250	-	(130,250)	-100.00%
Total Ventas Plantación Palma	879,699	618,274	(261,425)	-29.72%
Costo de Ventas	894,573	618,880	(275,693)	-30.82%
Contribución	(14,874)	(606)	14,268	-95.93%
Venta Fertilizantes e Insumos	1,722,261	776,418	(945,842)	-54.92%
Costo de Ventas Fertilizantes e Insumos	1,929,690	1,179,437	(750,253)	-38.88%
Contribución	(207,429)	(403,019)	(195,590)	94.29%
Prestación de Servicios	33,622	8,429	(25,193)	-74.93%
Otros Ingresos	306,571	485,890	179,319	58.49%
Gastos de Ventas	-	-	-	#DIV/0!
Gastos Administrativos	598,302	784,218	185,916	31.07%
Gastos Financieros	325,071	357,834	32,764	10.08%
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	1,599,363	1,932,065	332,702	20.80%
Participación de Trabajadores	240,591	289,810	49,219	20.46%
Impuesto a la Renta	248,951	236,346	(12,605)	-5.06%
Utilidad Neta	1,109,820	1,405,909	296,089	26.68%

Otros Indicadores	a Dic 2014	a Dic 2015
Liquidz	1.56	1.19
Días C x C Comerciales	43	26
Retorno sobre Ventas	4.29%	5.54%
Rotación de Activos	1.73	1.65
Retorno sobre Activos	7.41%	9.16%
Apalancamiento (Activos/Patrimonio)	1.76	1.64
Retorno sobre la Inversión	13.05%	15.02%

En el año 2015 se pudieron alcanzar los objetivos de ventas y rentabilidad que nos habíamos planteado. Se alcanzó a lograr una utilidad neta después de participación de trabajadores e impuesto a la renta de US\$ 1,405,908.98. La rentabilidad sobre ventas fue del 5.54% y la rentabilidad de la inversión del 15.02% (ambas cifras son netas después de participación de trabajadores e impuesto a la renta). Las ventas en dólares fueron un 99.84% de lo presupuestado y las utilidades netas un 108.14% del presupuesto.

En términos generales, Alcopalma S.A. presenta una posición sólida en su situación financiera lo que nos permite enfrentar el año 2016 con excelentes perspectivas.

### Propuesta para el Destino de las Utilidades

La administración recomienda hacer una reinversión de \$300.000 para comprar maquinaria y equipos indispensables para el crecimiento de la planta extractora. Considerando esta inversión y otras inversiones que tiene planeada la compañía para el 2016, la administración recomienda repartir como dividendos US\$ 300.000 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 2016

Para el periodo 2016 se espera un escenario de precios desfavorable. Los precios de las materias primas están en un ciclo descendente y no se prevé un cambio en esta tendencia. Hemos presupuestado un precio de \$675 para el aceite crudo de palma y \$850 para el aceite de palmiste. Estimamos llegar a procesar 140.000 TM de Fruto y 36.750 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 \$1,481,578. Para lograr esta meta debemos ser muy cuidados 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.