

Informe Anual de 2016

Presidencia Ejecutiva

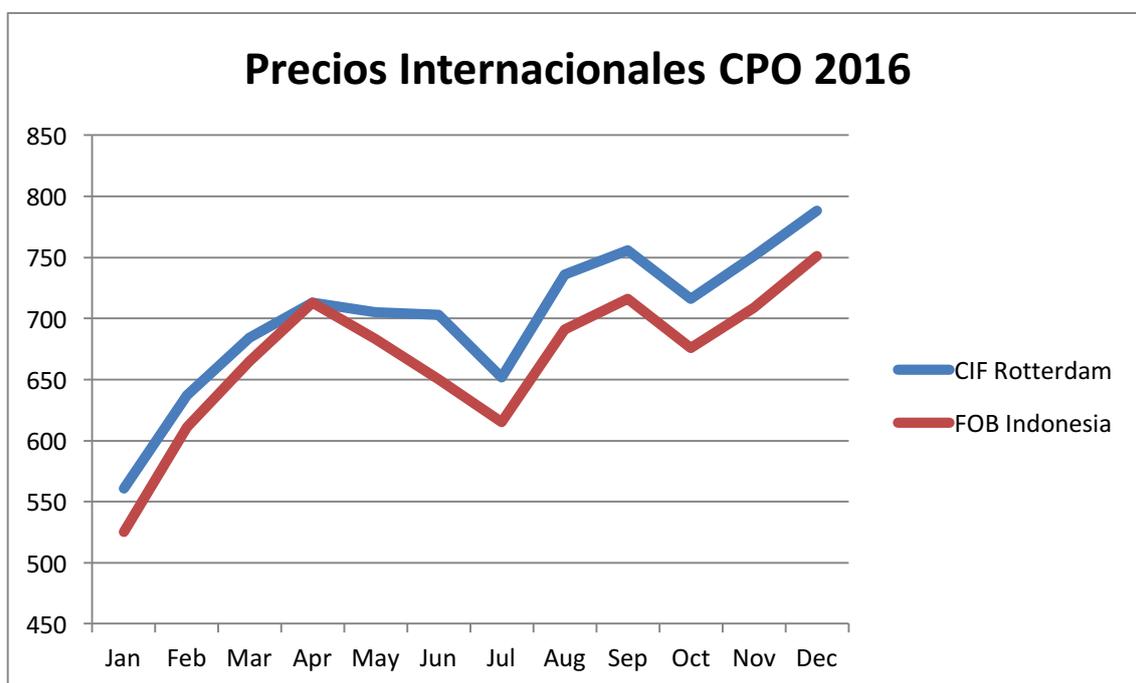
Alcopalma S.A.

Abril 21 de 2016

El Entorno Nacional y el Mercado Internacional

El año 2016 hubo un crecimiento importante en la producción de aceite de palma en el Ecuador. Según estimación de Fedapal en el año 2016 la producción de aceite crudo de palma fue de 564.636 TM lo que significó un incremento del 8,6% frente al año 2015. Las exportaciones totales fueron de 349.569 TM, de las cuales 258.972 TM se exportaron como aceite crudo. El crecimiento en las exportaciones fue del 13.23% frente al año anterior.

Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2016 para el aceite crudo de palma fue de US\$ 700 x TM, un 12.5% más que en el año 2015. Luego de tres años de tendencia bajista en los precios se reversionó la tendencia. El fenómeno del Niño fue la principal razón que incidió en el aumento de precios por su efecto en la producción e inventarios en Indonesia y Malasia.



Según Oilworld, el precio internacional CIF Rotterdam promedio del año 2016 para el aceite de palmiste fue de \$1290 x TM, un 41.91% más que el promedio del 2015 que fue de \$909 x TM. Al igual que en el aceite de palma se observó un cambio en la tendencia de los precios por el efecto del fenómeno del Niño en las plantaciones del sudeste de Asia.

Situación de la Empresa y Cumplimiento de los objetivos propuestos para el ejercicio económico 2016

El año 2016 fue un muy buen año en volumen de producción. Habíamos pronosticado un incremento en la producción hasta llegar a 140.400 TM procesadas, pero en realidad logramos procesar 163.540 TM, un 16.48% más de lo presupuestado y un incremento del 24.61% frente a las TM procesadas en el año 2015. El porcentaje de incremento es muy superior al incremento en la producción nacional y refleja un incremento importante en la producción por Ha y en el número de proveedores de fruto de la extractora. En cuanto a la tasa de extracción de aceite, cerramos el 2016 con una tasa promedio de 20.31%, un poco menor a la tasa presupuestada que fue de 20.6%.

En la planta de aceite de palmiste, procesamos 33.109 TM, un 3.55% menos que en el 2015 y un 9.91% menos de lo que habíamos presupuestado. La extracción de aceite de palmiste fue del 14.72%, menor al 15.50% que habíamos presupuestado.

En el 2016 vendimos un total de 33.513 TM de aceite crudo de palma. De este total se vendió un 97.8% a Ciecopalma, un 0.9% a la Fabril y un 1.3% a otros clientes. Es importante resaltar que casi todas las ventas se están canalizando a través de nuestra comercializadora Ciecopalma para ser exportadas y que la participación del mercado local es mínima.

En cuanto al aceite de palmiste, en el 2016 vendimos 5.160 TM. De este total se vendió un 53.1% a Ciecopalma, un 42.2% a La Fabril y un 4.7% a otros clientes.

En las plantaciones de palma en el oriente alcanzamos una producción total de 6,249 TM de fruto de palma con un total de 385.17 Has en producción. El presupuesto de producción para el año era de 6,167 TM y lo superamos en un 1.32%. La producción promedio por Ha fue de 16.22 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 los ámbitos administrativo, laboral y legal.

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

Estado de Resultados del período:

Resultados	a Dic 2015	a Dic 2016	Comparación	
			Dif en \$	Dif en %
Ventas Aceite Rojo	18.606.986	21.561.816	2.954.831	15,88%
Ventas Otros	17.389	71.292	53.904	309,99%
Total Ventas Proceso Aceite Rojo	18.624.375	21.633.109	3.008.734	16,15%
Costo de Ventas	16.176.758	19.993.802	3.817.044	23,60%
Contribución	2.447.616	1.639.306	(808.310)	-33,02%
Ventas Aceite de Palmiste	4.266.217	6.035.324	1.769.107	41,47%
Ventas Torta de Palmiste	1.008.211	873.507	(134.704)	-13,36%
Ventas Cascarilla y Fibra	67.729	174.827	107.099	158,13%
Total Ventas Proceso Palmiste	5.342.156	7.083.658	1.741.502	32,60%
Costo de Ventas	4.806.350	5.717.634	911.284	18,96%
Contribución	535.807	1.366.024	830.218	154,95%
Ventas Fruto Palma	618.274	699.676	81.402	13,17%
Otras Ventas Plantaciones	-	4.050	4.050	#¡DIV/0!
Total Ventas Plantación Palma	618.274	703.726	85.452	13,82%
Costo de Ventas	618.880	922.912	304.032	49,13%
Contribución	(606)	(219.186)	(218.580)	36078,91%
Venta Fertilizantes e Insumos	776.418	675.503	(100.915)	-13,00%
Costo de Ventas Fertilizantes e Insumos	1.179.437	1.149.161	(30.276)	-2,57%
Contribución	(403.019)	(473.658)	(70.639)	17,53%
Prestación de Servicios	8.429	93.223	84.795	1006,01%
Otros Ingresos	485.890	21.474	(464.416)	-95,58%
Gastos de Ventas	-	-	-	
Gastos Administrativos	784.218	1.001.120	216.902	27,66%
Gastos Financieros	357.834	386.032	28.198	7,88%
Utilidad(Pérdida) antes de Impuestos	1.932.065	1.040.031	(892.033)	-46,17%
Participación de Trabajadores	289.810	156.036	(133.774)	-46,16%
Impuesto a la Renta	236.346	224.739	(11.606)	-4,91%
Utilidad Neta	1.405.909	659.256	(746.654)	-53,11%

Vale la pena comentar sobre algunos rubros del estado de resultados:

Margen Bruto: En el año 2016 la rentabilidad del negocio de aceite crudo de palma se vio afectada por la disminución del margen en las ventas de dicho producto. El margen de contribución de este negocio disminuyó en \$808,310. En el 2015 las ventas a Venezuela significaron el 38,9% de las exportaciones de nuestra comercializadora Ciecopalma S.A., mientras que, en el 2016 las ventas a ese país fueron de apenas 2.9%. La disminución se debió a la crisis económica que vive Venezuela, por lo cual fue imposible seguir con el mecanismo de ventas a ese país a través del sistema de compensación SUCRE. Un monto importante de inventarios se vendió a otros destinos lo cual tuvo un efecto importante en la rentabilidad.

Otros Ingresos: El cambio de destino en las exportaciones también incidió en la rentabilidad de nuestra comercializadora y por lo tanto este año el rubro de otros ingresos por Ganancia en Inversiones en Asociadas fue solamente de \$932 frente a \$465034 en el 2015.

Margen de Contribución Plantaciones: La disminución de \$218.580 en el margen de contribución de las plantaciones se explica en buena parte porque en el 2016 entró a producción la Hacienda La Esperanza, que por ser una plantación todavía inmadura tiene producciones bajas y tuvo un resultado de (\$203,455)

Cumplimiento Presupuestario: Las ventas en dólares fueron un 107,31% de lo presupuestado y las utilidades netas un 67,11% del presupuesto.

Estado de Situación Financiera:

Estado de Situación	a Dic 2015	a Dic 2016	Comparación	
			Dif en \$	Dif en %
<u>Activos Corrientes</u>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	619.562	375.984	(243.578)	-39,31%
Activos Financieros (C x C)	2.095.076	4.377.561	2.282.485	108,95%
Activos por Impuestos Corrientes	-	73.734	73.734	
Inventarios	998.002	672.628	(325.374)	-32,60%
Activos no corrientes mant. para la venta	7.000	7.000	-	0,00%
Gastos pagados por Anticipado	21.870	28.120	6.250	28,58%
Total Activos Corrientes	3.741.510	5.535.027	1.793.517	47,94%
<u>Activos No Corrientes</u>				
Propiedades Planta y Equipo	8.561.331	11.537.629	2.976.298	34,76%
Activos Intangibles	156.122	117.092	(39.030)	-25,00%
Propiedades de Inversión	1.309.856	1.309.856	-	0,00%
Activos Biológicos	-	-	-	
Inversiones No Corrientes	1.582.803	2.833.234	1.250.431	79,00%
Total Activos No Corrientes	11.610.112	15.797.811	4.187.699	36,07%

Total Activos	15.351.622	21.332.838	5.981.216	38,96%
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Cuentas por Pagar Proveedores	769.809	1.351.246	581.437	75,53%
Obligaciones con Instituciones financieras	991.885	3.508.918	2.517.033	253,76%
Otras Cuentas por Pagar	52.033	64.897	12.864	24,72%
Impuestos por Pagar	43.370	-	(43.370)	-100,00%
Gastos Acumulados por Pagar	688.313	523.409	(164.904)	-23,96%
Cuentas por Pagar Relacionadas	508.806	821.420	312.614	61,44%
Prestamos de Terceros	78.566	85.087	6.521	8,30%
Total Pasivos Corrientes	3.132.782	6.354.977	3.222.194	102,85%
Pasivo No Corriente	2.692.649	2.425.550	(267.099)	-9,92%
Patrimonio	9.526.191	12.552.311	3.026.120	31,77%
Total Pasivo + Patrimonio	15.351.622	21.332.838	5.981.215	38,96%

Analizamos a continuación algunas partidas importantes del Estado de Situación Financiera:

Activos Financieros (Cuentas x Cobrar): El incremento de 2,282,485 se explica por un préstamo de mutuo a nuestra subsidiaria Extracosta S.A. con saldo de \$677,608 y a un incremento en las C x C a Ciecopalma por ventas realizadas en las últimas semanas del año que no alcanzaron a recuperarse de los clientes finales antes del cierre de año.

Propiedades Planta y Equipo: El incremento de 2,976,298 se explica por un avalúo realizado a estos activos de acuerdo a nuestra política contable y las NIIF, el mismo que reflejó un aumento de valor de dichos bienes en \$3,113,705. Otra transacción importante fue la compra de maquinarias a Palduana y el posterior aporte de dichas maquinarias a Extracosta S.A. por \$900,480.

Inversiones No Corrientes: El incremento de \$1,250,431 se explica por la inversión realizada en Extracosta S.A. por un total de \$1,217,658

Obligaciones con Instituciones Financieras: El incremento de \$2,517,033 se explica por préstamos a corto plazo realizados en Produbanco, Banco Bolivariano y Banco Internacional para financiar capital de trabajo de Alcopalma y un crédito puente de \$677,608 a Extracosta.

En términos generales, Alcopalma S.A. presenta una posición sólida en su situación financiera lo que nos permite enfrentar el año 2017 con excelentes perspectivas.

Propuesta para el Destino de las Utilidades

La administración recomienda repartir como dividendos US\$ 320.000 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 2017

Para el período 2017 se espera un escenario de precios desfavorable, una vez que se recuperen las plantaciones de Asia luego del fenómeno del Niño. Los precios de las materias primas están en un ciclo descendente y no se prevé un cambio en esta tendencia aún. Hemos presupuestado un precio de \$650 para el aceite crudo de palma y \$1100 para el aceite de palmiste. Estimamos llegar a procesar 169.900 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 \$1.307.951. Para lograr esta meta debemos ser muy cuidadosos en el control de variables clave como lo son el costo de materia prima, los porcentajes de extracción y el costo de procesamiento de aceite rojo y palmiste. Es importante también que los presupuestos de gastos administrativos y financieros se cumplan.

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.