

ALCOPALMA S.A.

INFORME DE GERENCIA - EJERCICIO ECONÓMICO 2019

Santo Domingo, 10 de julio de 2020

Señores

Accionistas

ALCOPALMA S.A.

Presente. -

De mi consideración:

En cumplimiento de las obligaciones establecidas en la ley de compañías y en el estatuto de la compañía, pongo a su consideración el informe de labores correspondiente al ejercicio económico 2019.

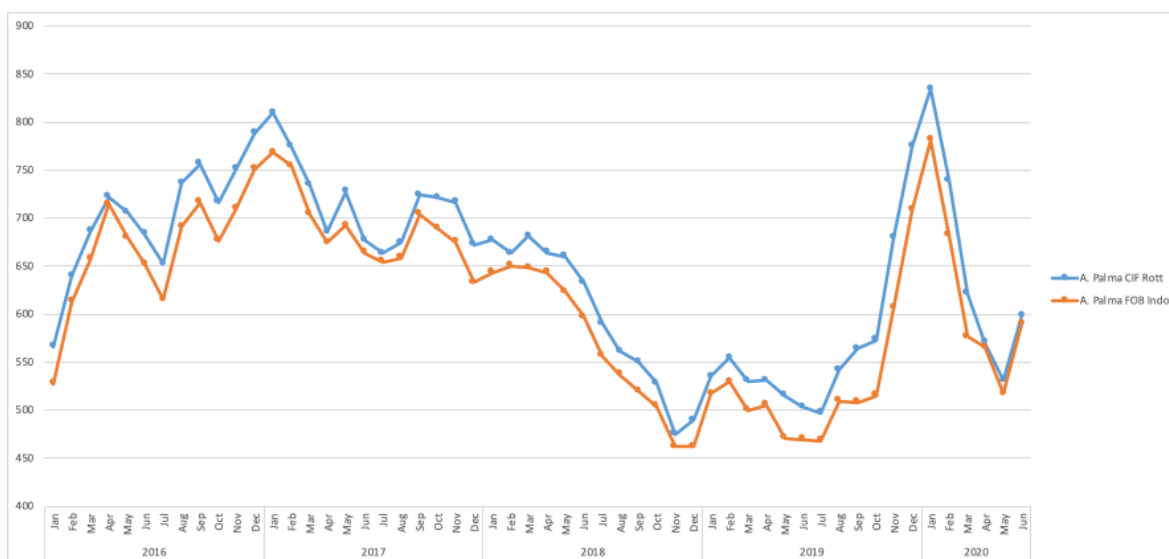
1.- Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico del año 2019

Como es de conocimiento de los señores accionistas, para el año 2019 el objetivo principal era sostener la compra de fruta y mantener el volumen de ventas, lo cual no se cumplió sino mas bien que la compra de fruta disminuyó de 119.420 Tm de fruta de palma en el año 2018 a 74.393 TM en el año 2019 de fruta convencional y 15.219 Tm de fruta hibrida. Esto se dio principalmente por tres razones siendo la tercera la que mas influenció:

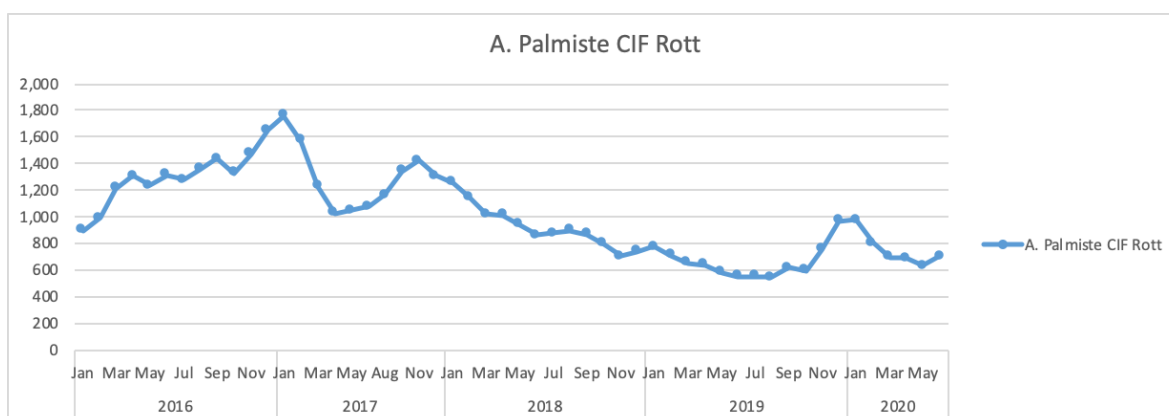
1. La disminución de la producción de fruta de palma debido a la PC (Pudrición de Cogollo).
2. Alta competencia por la compra de la fruta de palma donde se ha utilizado como estrategia principal el pago de contado y puntual.
3. Falta de liquidez de la empresa para la compra de fruta pues gran parte de su capital de trabajo se vio comprometido.

Adicionalmente, como se puede observar en el cuadro adjunto los precios internacionales han tenido, durante el ultimo año, una tendencia a la baja tanto para CPO (aceite de palma) como para el PKO (aceite de Palmiste).

Precios internacionales Aceite crudo de palma



Precios internacionales aceite de Palmiste



2.- Cumplimiento de las disposiciones de Junta General.

Las disposiciones impartidas por la Junta General de Accionistas han sido cumplidas. Sin embargo, existió un préstamo otorgado por esta compañía a un tercero, sin autorización ni conocimiento de la Junta General.

3.- Información de hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio 2019, en el ámbito administrativo, laboral y legal.

No se han presentado hechos extraordinarios en el ámbito administrativo, laboral y legal de la compañía.

4.- Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio económico 2019 y de los resultados anuales, comparados con los del ejercicio económico 2018.

Durante este año 2019 se ha visto una disminución del **13%** en ventas respecto al año 2018 debido principalmente a una menor compra de fruta, hecho que se explica en el punto 1 de este documento y que resultó en una pérdida del **-5.9%** (pérdida neta del ejercicio/ ventas) equivalente a **-1.606.729,00 USD**. Se presenta un cuadro comparativo de los balances de resultados de los años 2018 y 2019.

ESTADO DE RESULTADOS						
	ALCOPALMA S.A.		ALCOPALMA S.A.		AUMENTO/DISMINU CION	AUMENTO/DISMI NUCION
Cuentas	31-dic-18	Estruct.	31-dic-19	Estruct.	USD	%
+ VENTAS NETAS	31.396.881		27.255.116		- 4.141.765	-13%
- COSTO DE VENTAS	-29.630.535	-94,4%	-26.740.401	-98,1%	2.890.134	-10%
= UTILIDAD BRUTA	1.766.346	5,6%	514.715	1,9%	- 1.251.631	-70,9%
- GASTOS ADMINSTRACION Y VENTAS	-1.942.364	-6,2%	-1.847.923	-6,8%	94.441	-5%
- OTROS INGRESOS	646.789	2,1%	330.801	1,2%	- 315.988	-49%
= UTILIDAD/PÉRD OPERATIVA	470.771	1,5%	-1.002.407	-3,7%	- 1.473.178	-312,9%
- GASTOS FINANCIEROS	-519.893	-1,7%	-586.597	-2,2%	66.704	13%
= UT/PÉRD. ANTES PART. E IMP	-49.122	-0,2%	-1.589.004	-5,8%	- 1.539.882	
- IMPUESTO A LA RENTA NETO	-253.275	-0,8%	41.845	0,2%	295.120	-117%
- OTRO RESULTADO INTEGRAL	0	0,0%	-59.570	-0,2%	59.570	100%
= UTILIDAD/PERDIDA NETA	-302.397	-1,0%	-1.606.729	-5,9%	- 1.304.332	431,3%

Durante el año 2019 nuestros activos totales han disminuido en un **12%**, nuestros pasivos disminuyeron **8%**, y el patrimonio ha disminuido en un **16%**.

	ALCOPALMA S.A.		ALCOPALMA S.A.		AUMENTO/DISMINU CION	AUMENTO/DISMI NUCION
ACTIVOS	31-dic-18	Comp.	31-dic-19	Comp.		
Efectivo y Bancos	676.168	8%	470.918	8%		
Inversiones corrientes	11.416	0%	11.617	0%		
Cuentas por cobrar comerciales	4.189.171	51%	2.825.806	48%		
Otras cuentas por cobrar	1.880.272	23%	1.683.688	29%		
Inventarios	1.402.300	17%	506.187	9%		
Pagos anticipados	29.455	0%	28.162	0%		
Activos por impuestos corrientes	77.940	1%	373.344	6%		
Activos Corrientes	8.266.722	38%	5.899.722	31%	-2.367.000	-29%
Propiedad, planta y equipos	10.976.784	82%	10.506.923	80%		
Activo intangible	84.911	1%	152.624	1%		
Propiedades de inversión	2.197.330	16%	2.206.422	17%		
Inversiones no corrientes	140.720	1%	218.385	2%		
Activos No Corrientes	13.399.745	61,8%	13.084.354	69%	-315.391	-2%
TOTAL ACTIVOS	21.666.467	100%	18.984.076	100%	-2.682.391	-12%

	ALCOPALMA S.A.		ALCOPALMA S.A.		AUMENTO/DISMINUCION	AUMENTO/DISMINUCION
PASIVO-PATRIMONIO	31-dic-18	Comp.	31-dic-19	Comp.		
Cuentas por pagar proveedores	3.501.425	43%	1.986.970	23%		
Otras cuentas por pagar	547.969	7%	586.427	7%		
Obligaciones con instituciones financieras	3.128.366	39%	5.276.231	62%		
Préstamos de terceros y crédito mutuo	710.741	9%	482.011	6%		
Impuesto corrientes	77.223	1%	30.901	0%		
Beneficios empleados	131.426	2%	206.896	2%		
Pasivos Corrientes	8.097.150	77%	8.569.436	89%	472.286	6%
Obligaciones financieras	1.313.508	54%	0	0%		
Préstamos de terceros y crédito mutuo	8.681	0%	8.681	1%		
Impuestos diferidos	522.377		480.532	44%		
Beneficios empleados	569.291	24%	598.618	55%		
Total Pasivo No Corriente	2.413.857	23%	1.087.831	11%	-1.326.026	-55%
Total Pasivo	10.511.007	49%	9.657.267	51%	-853.740	-8%
Capital Social	2.066.752	19%	2.066.752	22%		
Reserva Legal	1.154.546	10%	1.154.546	12%		
Otros resultado integral	5.473.658		5.455.933	58%		
Resultados acumulados	2.460.504	22%	649.578	7%		
Total Patrimonio	11.155.460	51%	9.326.809	49%	-1.828.651	-16%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21.666.467	100%	18.984.076	100%	-2.682.391	-12%

En el año 2019 nuestros indicadores financieros disminuyeron, tal como se presenta en el siguiente cuadro de análisis:

INDICADORES FINANCIEROS		
	ALCOPALMA S.A.	ALCOPALMA S.A.
INDICES	31-dic-18	31-dic-19
Capital de trabajo	169.572	-2.669.714
Liquidez Corriente	1,02	0,69
Liquidez Acida	0,85	0,63
Endeudamiento: Pasivo / Activo	48,5%	50,9%
Pasivo / Patrimonio	0,94	1,04
Deuda financiera / total pasivos	51,0%	26,6%
Margen bruto	5,6%	1,9%
Margen operacional	1,5%	-3,7%
Margen neto	-1,0%	-5,9%
Utilidad Neta / Activos totales	-1,4%	-8,5%
Utilidad Neta / Patrimonio	-2,7%	-17,2%

5.- Propuesta para el destino de utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2019.

Durante el 2019 no se generaron utilidades sino mas bien una perdida equivalente, por lo cual debemos mejorar los índices de rentabilidad el próximo año.

6.- Recomendaciones a la junta general respecto de políticas y estrategias para el ejercicio económico 2020;

En el 2020 se realiza un contrato de maquila con la empresa Natural Håbitats para procesar fruta y nuez orgánicas además de la oportunidad de continuar con nuestro negocio de compra de fruta orgánica de Alcopalma y procesarlo en la Extractora Teobroma. Es necesario terminar el proceso de certificación RSPO de los agricultores y planta extractora ya que el mercado orgánico sin certificación RSPO es muy limitado. Adicionalmente con la pandemia del Covid-19, esta debilidad se ha visto aún mas acentuada por lo que la recomendación de la gerencia es *buscar cómo financiar las inversiones que se deben realizar para terminar el proceso de RSPO*.

La Gerencia también recomienda que la compañía haga los esfuerzos necesarios para *continuar con la reducción y optimización de gastos* implementada durante el primer trimestre del 2020 y que consta principalmente de las siguientes acciones:

1. Firmar un contrato con Extractora La Joya para la maquila de fruta convencional e híbrida que actualmente compra Alcopalma. Esto permitirá una reducción importante en los costos de proceso de Alcopalma: el costo operacional del 2019 fue de \$13.93 por tonelada de fruta y el precio de la maquila que se paga a Extractora La Joya es de \$11.00 por tonelada lo cual representa un ahorro del **21%** en el costo operacional por tonelada de fruta. Si incluimos el gasto total del negocio de CPO incluido administrativo el costo por tonelada de fruta en el 2019 fue de \$40.74.
2. Establecer una reestructura del personal de la empresa, lo que permitirá un ahorro de \$ 60.000,00 USD mensuales aproximadamente. Esto se debe lograr sin afectar la eficiencia de la empresa, sino más bien que represente una mejora significativa en la estructura de costos volviendo a Alcopalma una empresa más competitiva y eficiente.

La guerra de precios para los próximos años se intensificará y existirá más competencia, por esto es imperativo continuar con la reducción de costos para prepararnos para los próximos años, al igual que asegurar las alianzas existentes para generar economías de escala.

Así mismo, la gerencia recomienda que se sigan buscando mejores términos de financiamiento para las operaciones de Alcopalma.

Esta gerencia también recomienda continuar con el plan Sembrando Esperanza para motivar a los agricultores a la resiembra de Palma Africana con materiales tolerantes a la PC (Putridión de Cogollo).

Finalmente, es importante continuar con las acciones que nos permitan mantener y aumentar la liquidez, para esto la gerencia recomienda recuperar la cartera pendiente, así como la venta activos improductivos. Esto nos permitirá cumplir con obligaciones pasadas del 2018 y del 2019, y también nos permitirá competir en la compra de fruta de contado.

7.- El estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

La compañía ha cumplido cabalmente las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Atentamente. -



Sebastian Alzamora Donoso

Presidente Ejecutivo

ALCOPALMA S.A.