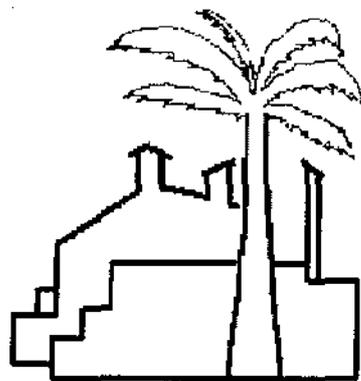


INFORME DE ACTIVIDADES

AÑO 2012



OLEOCASTILLO S.A.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO

OLEOCASTILLO S.A.

ENTORNO POLÍTICO ECONÓMICO 2012

El 2012 fue un nuevo año positivo en el desenvolvimiento económico. La economía ecuatoriana creció a una tasa aproximada del 5% según las proyecciones del Banco Central, tasa que le pone en el grupo de países de mayor crecimiento, alejándolo de los efectos de la recesión mundial. Este es el resultado de un modelo en el cual el estado es el principal factor de crecimiento, que, con la obtención de recursos vía impuestos y exportaciones petroleras, destina prioritariamente a la construcción, salud, educación, seguridad social, defensa, administración pública y servicios sociales. Este resultado económico estuvo basado principalmente en un alto precio del petróleo, y es precisamente esta dependencia la que le hace al modelo vulnerable. Todos estamos conscientes que la única forma de mantenerse en el tiempo es mediante el fortalecimiento de los sectores productivos, aspiremos que luego de la contienda electoral el gobierno vuelva su mirada a un sector que está listo para afrontar los retos de desarrollo e inversión, se esperan condiciones de estabilidad y seguridad, muy necesarias para promover las iniciativas privadas.

La inflación del 2012 fue del 4,16%, menor en 1,25 puntos a la registrada el año pasado. Entre los principales rubros que crecieron en precios están alimentos, bebidas, restaurantes, hoteles, transporte, salud, educación, etc. El valor de la canasta familiar básica llegó a \$596, con un aumento de \$18 frente al año pasado, información que es considerada por el gobierno en el diseño de su política salarial.

Respecto al mercado laboral, el año 2012 cerró con una tasa de desempleo del 5%, una pequeña reducción frente al año anterior, mientras que la tasa de subempleo se redujo de 4,4 puntos porcentuales al 39,8%. Las personas que salieron del subempleo fueron a mejorar la tasa de empleo pleno que a diciembre del 2012 representó un 52,1%. Es evidente el mejoramiento experimentado en materia laboral, una consecuencia de la expansión económica y del número de empleos que genera el aparato estatal en forma directa y a través de los proyectos de inversión. También se reflejan los efectos de la política laboral aplicada por el gobierno que desalienta la informalidad y el subempleo y promueve la formalidad a través de la seguridad social.

Las exportaciones crecieron el 7,6% en el 2012 siendo el petróleo el que mayor influye, seguido por los productos no tradicionales que tuvieron un crecimiento del 19% durante el año. La importaciones continuaron con el ritmo expansivo, sustentadas en la liquidez de la economía, si bien se importaron menos volúmenes, el aumento de precios en los

mercados internacionales (6%), hizo que se requieran mayores divisas destinadas al pago de importaciones (5%).

Las recaudaciones tributarias netas crecieron el 27%, alcanzando la cifra record de 11,093 millones de dólares. La recaudación del impuesto a la renta creció el 9%, el IVA en 11%, el ICE en 11%, pero el que más creció en el 2012 fue el impuesto a la salida de divisas que creció en el 136%, alcanzando una cifra de recaudación de 1,160 millones de dólares, una cifra sumamente importante que sin dudas es de la atención de las autoridades fiscales.

En lo político, el 2012 se caracterizó por un ambiente preelectoral, con el gobierno promoviendo sus actividades, sus políticas y sus obras. Las elecciones del 17 de febrero concluyeron con un triunfo abrumador por parte del oficialismo, no solamente reeligiendo al Presidente Rafael Correa, sino haciéndose de una mayoría absoluta en la Asamblea Nacional. Esperemos que de parte del Gobierno exista la apertura necesaria para crear un ambiente de confianza y de reglas claras para promover la inversión privada.

1.-CAPTACIÓN DE FRUTA

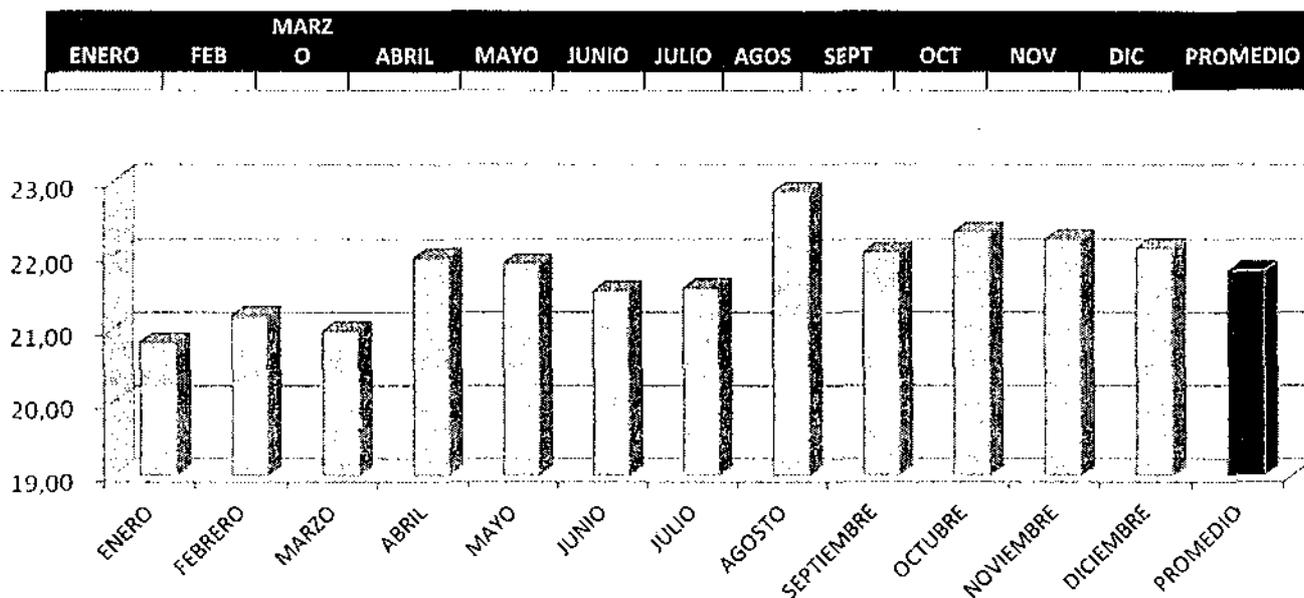
Para el año 2012 el presupuesto de compra de fruta fue de 79.100 toneladas métricas, al final del periodo se logró procesar 80.019 toneladas métricas, lo que representa un crecimiento del 8,40 % con respecto al año anterior; 6.722 toneladas más, esto básicamente al buen comportamiento de la producción, a la presencia de lluvias constantes en la zona de Golondrinas y al sostenimiento de nuestros proveedores, a pesar de la gran competencia del mercado.

| | AÑOS | | | | | | | | | |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
| PROCESAMIENTO | 34.371 | 48.135 | 47.963 | 47.242 | 51.554 | 59.465 | 66.050 | 71.760 | 73.297 | 80.023 |
| INCREMENTO | | 40,05 | (0,36) | (1,50) | 9,13 | 15,35 | 11,07 | 8,64 | 2,14 | 8,40 |

La proyección de compra de fruta para el año 2013 es de 86.000 toneladas métricas de fruta, un 75% más que el año precedente. Esperemos que el clima y nuestros proveedores nos apoyen en este nuevo reto.

2.- TASA DE EXTRACCIÓN

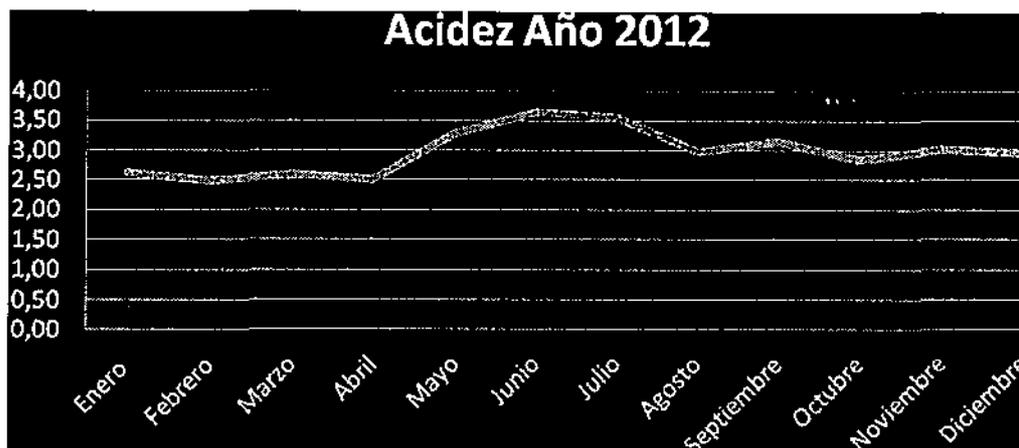
El comportamiento de la tasa de extracción en el 2012 fue variable, siendo mejor en el segundo semestre, con respecto al año anterior se decreció en un 0,28 %. Las altas y constantes precipitaciones de lluvia que favorecen la producción también perjudican en el potencial de aceite causando lavado del polen y menor porcentaje de polinización y llenado de frutos; así mismo la calidad de la fruta dejó mucho que desear.



A precios de mercado esa reducción en la extracción representa cerca de 215.000 dólares, por lo que se tiene previsto para el 2013 mejorar la calidad de la fruta comprada, la meta es superar el 22% de extracción.

3.- ACIDEZ

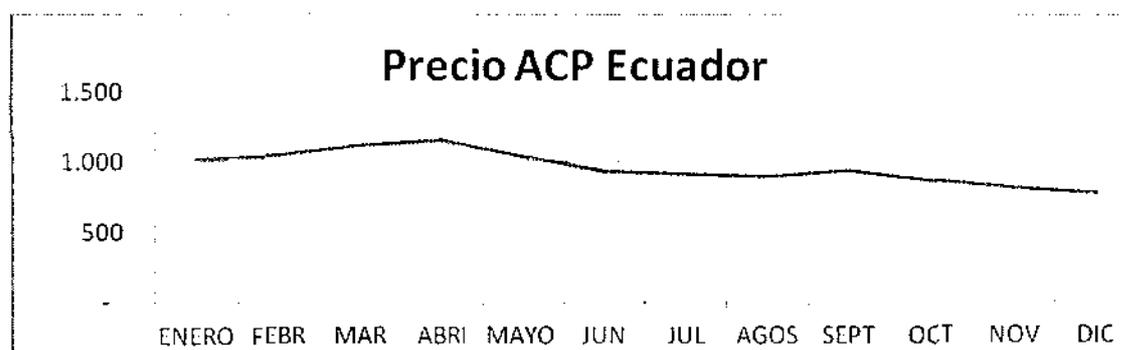
A diferencia de la extracción la acidez en el año 2012 mejoró sus estándares al pasar de 2,92 en el 2011 a 2,64; de igual manera en este año se enviaron un % de viajes fuera de norma.



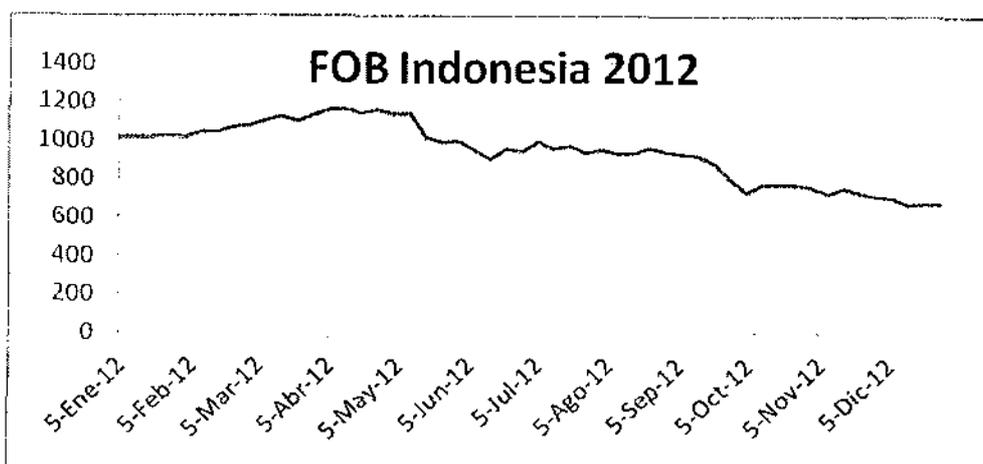
En los meses de junio y julio se observa un incremento en los niveles de acidez debido al daño de la centrifuga pulidora obligando a realizar el proceso de secado con una bomba de tres etapas que ayudó mucho pero no suplió la operación de la centrifuga.

4.-PRECIO DEL ACEITE

Durante el 2012, los precios del aceite variaron significativamente a lo largo del año, registrándose el precio más alto del mes en abril que fue de \$1,158/tm, y el más bajo en el mes diciembre que fue de \$782/tm. Efectivamente, el primer semestre del año el precio del aceite tuvo un promedio de \$1,053, en contraste con el precio promedio del segundo semestre que fue de \$872.

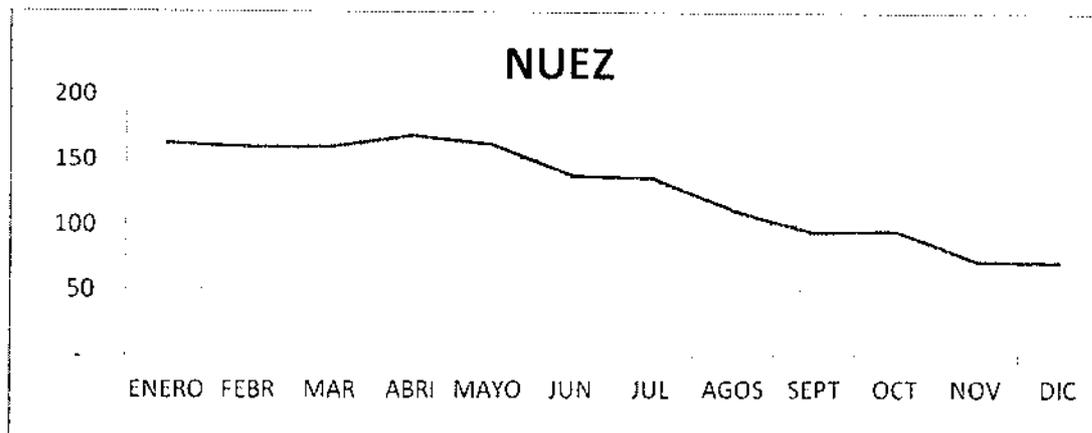


En los siguientes gráficos podemos observar el comportamiento del aceite en el mercado internacional, donde se refleja claramente una mayor estabilidad de éste durante el 2011, en contraste con el año 2012.



Con respecto al precio de la nuez, esta tuvo un comportamiento a la baja mucho más acentuado que el del aceite. El precio más alto se registró en abril en \$168/tm y terminó en diciembre en \$70/tm.

La depresión tanto en los precios del aceite como de la nuez afectó significativamente en los ingresos de la compañía, a pesar de haberse registrado un mayor volumen durante el 2012.



5.-COSTO DE PRODUCCIÓN POR TONELADA

El costo de extracción por tonelada de fruta en el 2012 fue de \$17.25, ligeramente superior a los \$16,70 del año pasado. Este incremento en el costo de extracción se debió a los trabajos de renovación y mantenimiento de varios equipos. No hay que olvidar que Oleocastillo este año cumplió 10 años de que entró en operación, y muchos de sus equipos han sufrido el normal desgaste operativo.

6.-USO DE LA CAPACIDAD INSTALADA

En promedio en el 2012 el uso de la capacidad instalada de la extractora fue de 89,14%; habiéndose realizado a partir del mes junio la introducción del segundo trocánter; además se adelantaron los siguientes trabajos de mejoramiento y mantenimiento del proceso:

- Optimización del sistema de almacenamiento de nuez.
- Automatización de la prensa P10
- Automatización del pre clarificador
- Reparación total de la centrifuga horizontal
- Digitalización de la báscula
- Cambio de camisas de desgaste del esterilizador No 1
- Cambio del sistema de rieles internos del esterilizador No 1
- Reconstrucción de veinte canastas y chasis
- Implementación de los medidores de agua
- Terminación del adoquinado de la rampa de acceso y pista

7.- INVERSIONES AÑO 2013

Como se mencionó anteriormente, se requiere una serie de inversiones en el presente año, a fin de garantizar la operación de la extractora, además de mejorar y optimizar sus procesos.

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Desfrutador | \$70,000 |
| Optimización de vapor | \$125,000 |
| Puente Grúa | \$35,000 |
| Planta de tratamiento de agua | \$100,000 |
| Reconstrucción piscina #1 | \$70,000 |
| Reconstrucción tolva de recepción | \$60,000 |
| TOTAL INVERSIONES | \$460,000 |

8.-

Plan Integral de Asistencia Técnica Crecer

En el año 2012 se registraron 139 proveedores versus los 109 registrados en el 2011, es decir 23 proveedores más que el año pasado. Esto es resultado del programa de transferencia tecnológica o "Plan Crecer" que lo iniciamos en el 2011. Este programa que se encuentra liderado por el Ing. Wilfredo Acosta y el apoyo de las Ingenieras María Angulo y Andrea Ayala, tiene como finalidad brindar una asistencia integral a palmicultores, de tal manera que podamos contar con su fidelidad en la entrega de fruta. El área de influencia de la extractora es de 5.495 hectáreas, sin contar Olepsa, distribuidas en 14 sectores, como se aprecia en el siguiente cuadro:

Cuadro 4. TOTAL DE HECTÁREAS DE INFLUENCIA DE LA EXTRACTORA OLEOCASTILLO S.A. 2012

| TERCEROS | | |
|--------------------|------------|----------------|
| | | |
| FRUTA DE PAN | 16 | 934,10 |
| LA T | 22 | 980,09 |
| EL TRIUNFO | 4 | 131,70 |
| EL PROGRESO | 3 | 112,46 |
| 10 DE AGOSTO | 5 | 455,46 |
| RONCA TIGRILLO | 15 | 610,50 |
| NARANJAL | 12 | 288,96 |
| ZAPALLO | 11 | 464,54 |
| HOJA BLANCA | 3 | 48,10 |
| LA CRISTOBAL | 11 | 277,30 |
| NUEVA GUAYLLABAMBA | 2 | 29,10 |
| 5 DE JUNIO | 3 | 97,00 |
| EL RECREO | 5 | 1014,70 |
| CANANDÉ | 3 | 51,00 |
| TOTAL | 115 | 5495,01 |

| OLEPSA S.A. | | |
|-----------------------|---|---------|
| CANANDÉ/NARANJAL/LA T | 1 | 1562,30 |

Los 23 nuevos proveedores provienen de distintos sectores donde Oleocastillo ha enfocado sus esfuerzos y abarcan un área de 559 hectáreas. Esperamos que con los esfuerzos desplegados podamos seguir incrementando el área de influencia.

Cuadro 5. PROVEEDORES RECIENTES OLEOCASTILLO 2012

| PROVEEDORES RECIENTES (Hectáreas aproximadas) | | |
|--|-----------|---------------|
| | | |
| FRUTA DE PAN | 1 | 15,00 |
| LA T | 7 | 107,00 |
| EL TRIUNFO | 1 | 4,00 |
| 10 DE AGOSTO | 1 | 100,00 |
| NARANJAL | 2 | 6,00 |
| LA CRISTOBAL | 1 | 57,00 |
| EL RECREO | 2 | 11,00 |
| CANANDÉ | 1 | 5,00 |
| LAS MARAVILLAS | 7 | 254,00 |
| TOTAL | 23 | 559,00 |

VISITAS REALIZADAS

Dentro del Plan Crecer se tuvo previsto visitar a todos y cada uno de nuestros proveedores. Nuestros técnicos realizaron 509 visitas a las diferentes fincas palmicultoras de acuerdo al siguiente cuadro:

VISITAS REALIZADAS A PALMICULTORES EN EL 2012.

| MESES | NUMERO DE VISITAS |
|--------------|--------------------------|
| ENERO | 32 |
| FEBRERO | 18 |
| MARZO | 32 |
| ABRIL | 35 |
| MAYO | 32 |

| | |
|--------------|------------|
| JUNIO | 25 |
| JULIO | 27 |
| AGOSTO | 19 |
| SEPTIEMBRE | 93 |
| OCTUBRE | 75 |
| NOVIEMBRE | 66 |
| DICIEMBRE | 55 |
| TOTAL | 509 |

Mediante un convenio de participación entre Oleocastillo y Ancupa se logró realizar la toma de muestras foliares y de suelo con personal calificado de la mayoría de fincas visitadas, lo que ha determinado que un número cada vez más creciente de palmicultores apliquen fertilizante de calidad y en cantidades adecuadas.

PROVEEDORES QUE REALIZARON ANÁLISIS DE SUELO Y FOLIAR EN SUS PLANTACIONES DURANTE EL 2010, 2011 Y 2012.

| AÑO | SUELO | FOLIAR | NO REALIZARON |
|------|-------|--------|---------------|
| 2010 | 6 | 14 | 103 |
| 2011 | 23 | 20 | 89 |
| 2012 | 34 | 38 | 67 |

INSUMOS Y FERTILIZANTES ENTREGADOS EN LA EXTRACTORA

A través de convenios realizados con grandes empresas, se ha logrado disminuir el valor de los insumos al negociar por volumen; esto ha traído muchos beneficios a nuestros proveedores, incluso el aumento de su utilización, como es el caso de los fertilizantes que mejoran la calidad de la fruta entregada.

FERTILIZANTE ENTREGADO A PROVEEDORES DE OLEOCASTILLO EN EL AÑO 2012.

| PERÍODO | AGROPECUARIO | INDUSTRIAL | OTRO | TOTAL |
|---------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| DICIEMBRE 2011-ENERO 2012 | 6.559 | 4.759 | - | 11.318 |
| MAYO-NOVIEMBRE 2012 | 3.848 | 4.993 | 2.297 | 11.138 |
| TOTAL | 10.407 | 9.752 | 2.297 | 22.456 |

CAPACITACIONES REALIZADAS A LOS PALMICULTORES

Conocedores de las bondades que ofrece una buena capacitación; el equipo técnico de la extractora desarrolló un amplio programa de transferencia en distintas áreas como se aprecia a continuación:

TALLERES Y CHARLAS TÉCNICAS REALIZADAS EN EL AÑO 2012.

| MES | TIPO DE CAPACITACIÓN | TEMA | ASISTENTES | ZONA | ANFITRION |
|---------|----------------------|---|------------|-----------------|----------------------|
| ENERO | AGASAJOS PROVEEDORES | PREMIACIÓN A COSECHADORES | 80 | VARIOS SECTORES | OLEOCASTILLO |
| | TALLER | PRESENTACIÓN PARCELA DEMOSTRATIVA FLIPA-ANCUPA-OLEOCASTILLO | 15 | VARIOS SECTORES | FINCA LA SACRISTANIA |
| FEBRERO | TALLER | TARIFAS Y COSTO DE FERTILIZACIÓN | 20 | VARIOS SECTORES | OLEOCASTILLO |

| | | | | | |
|------------|--------------|-------------------------------------|-----|--|---------------------|
| MARZO | TALLER | PREPARACIÓN DE TIERRAS | 12 | VARIOS SECTORES | OLEOCASTILLO |
| ABRIL | TALLER | COSECHA | 91 | 10 DE AGOSTO- EL RECREO- NUEVO GUAYLLABAMB A-FRUTA DE PAN-RONCA TIGRILLO | OLEOCASTILLO |
| MAYO | DÍA DE CAMPO | MAQUINARIA AGRICOLA | 60 | VARIOS SECTORES | FINCA EL RECUERDO |
| JULIO | TALLER | OBTENCIÓN DE FICHAS AMBIENTALES | 76 | VARIOS SECTORES | OLEOCASTILLO |
| AGOSTO | TALLER | OBTENCIÓN DE LICENCIAS AMBIENTALES | 20 | VARIOS SECTORES | OLEOCASTILLO |
| SEPTIEMBRE | TALLER | ANILLO ROJO Y PC | 21 | VARIOS SECTORES | FINCA RANCHO ALEGRA |
| NOVIEMBRE | DÍA DE CAMPO | ANIVERSARIO: 10 AÑOS FUNCIONAMIENTO | 110 | VARIOS SECTORES | OLEOCASTILLO |

FICHAS LICENCIAS AMBIENTALES

La extractora Oleocastillo luego de conocer la existencia del Decreto 015 del Ministerio del Ambiente, el mismo que estipula la obtención de licencias y fichas ambientales a los palmicultores, tomó la iniciativa de colaborar con sus proveedores en todo lo que respecta al trámite necesario para el cumplimiento de este decreto.

Para cumplir con este requerimiento, se brindó un servicio integral que incluye:

- Capacitaciones sobre el tema
- Recepción de documentos de cada proveedores
- Georeferenciaciones de las fincas
- Registro de fichas sobre manejo actual de las fincas
- Recopilación de la información para inicio del trámite respectivo

OBTENCIÓN DE FICHAS Y LICENCIAS AMBIENTALES

| Resumen | |
|-------------------------------------|----|
| PROVEEDORES QUE OBTENDRAN FICHAS | 94 |
| PROVEEDORES QUE OBTENDRAN LICENCIAS | 26 |

9.- RESULTADOS DEL EJERCICIO Y RECOMENDACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

A pesar del enorme esfuerzo realizado en la compra de fruta durante el 2012 y que llegó a 80,000 tm, casi 7,000 más que en el 2011 y que significó un incremento de casi 10% en volumen, los ingresos por ventas fueron de \$17,323 MM, \$1,952 MM menos que en el 2012 que fueron de \$19,275 MM, es decir 10% menos. Estos ingresos son el resultado de los precios del aceite que se manejaron en el 2012, cuyo precio promedio fue de \$959/tm comparado con el del 2011 que fue de \$1,079, es decir 11.12% menor.

La utilidad antes del impuesto a la renta fue de \$862 MM. Sin embargo, por efecto de valores diferidos en el impuesto a la renta, la utilidad del año aumenta en 506 MM, que comparando con el impuesto a la renta correspondiente al año 2012, resulta en una utilidad neta de \$1'160 MM.

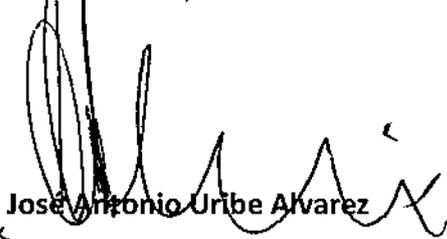
La administración propone, que una vez descontada la Reserva Legal del 10%, se resuelva un dividendo en efectivo de \$0.22/acción, es decir la cantidad de \$556,600, y el saldo se destine a Utilidades Retenidas, de acuerdo al siguiente cuadro:

| | |
|------------------------------|----------------|
| Utilidad Neta | \$1'160,778 |
| 10% Reserva Legal | \$116,077.80 |
| A disposición de Accionistas | \$1'044,700.20 |
| Dividendo en efectivo | \$556,600 |
| Utilidades Retenidas | \$488,100.20 |

De aprobarse esta propuesta, los señores accionistas recibirán un dividendo en efectivo correspondiente al 22% del capital pagado de la compañía. La administración no considera necesario realizar un aumento de capital.

La administración se permite agradecer a todos ustedes señores accionistas por la confianza depositada en la administración, y muy especialmente a todos los empleados y trabajadores de Oleocastillo, que con su esfuerzo y responsabilidad han hecho posible los resultados obtenidos.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José Antonio Uribe Álvarez', written over a horizontal line.

José Antonio Uribe Álvarez

Gerente General