

20457

Tysai S.A.



Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.

**INFORME DEL ING. JOSÉ ENRÍQUEZ JURADO
GERENTE GENERAL DE
TÉCNICA Y SERVICIOS AGRO-INDUSTRIALES TYSAI S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007.**

SEÑORES ACCIONISTAS:

1. CONSIDERACIONES GENERALES, METAS Y OBJETIVOS PREVISTOS

En enero del 2007 se inició formalmente la producción de la planta de briquetas de carbón y por ende elaboramos la primera formulación. Así mismo iniciamos los contactos directos con los potenciales compradores de Europa y EEUU. Enviamos muestras y realizamos las gestiones pertinentes para resolver todos los problemas inherentes a la logística de exportación contenerizada de este producto, tales como: certificados de no peligrosidad del producto, hoja de seguridad de producto e implementación del certificado antidrogas BASC. Calificamos a Tysai S.A. para embarcar briquetas de carbón en dos líneas navieras muy importantes como: TransNippon y Maersk. Realizamos ventas de briquetas a Holanda y Chile e iniciamos las ventas locales a través de un contrato de distribución nacional con La Fabril S.A.

En julio de este año recibimos noticias de nuestros contactos y compradores tanto nacionales como extranjeros, que reportaban algunos problemas en los análisis del producto, así como también quejas de parte de sus clientes. Estos problemas inherentes a la dificultad de encendido y a la débil entrega de calor del producto, no permitieron concretar ventas para la temporada del 2.008, la cual se realiza en una ventana de tiempo limitada entre Julio y Septiembre. Así mismo, fuimos afectados en algo en nuestras posibilidades de venta por un verano lluvioso en Europa que ocasionó una venta baja de carbón para parrillas y por ende un elevado inventario no vendido al finalizar la temporada.

Nuestra reacción fue la de desarrollar una segunda formulación de briquetas de fácil encendido, la que hasta diciembre del 2007 estaba desarrollada a nivel de laboratorio. Las pruebas de producción industrial aún no culminaban con éxito hasta ese momento. Esta formulación estaba basada en la añadidura de un producto oxidante químico (Nitrato de potasio) que facilite el encendido a través de la emisión extra de oxígeno en la briqueta y ante la presencia de calor. Se esperaba terminar este desarrollo para el mes de enero del 2.008.

Con respecto a la producción garantizada del procesamiento de nueces de palma por parte de Exa S.A. a Tysai S.A. en el convenio de extracción de aceite de palmiste, fue cumplida en un 92.27% (46.133TM de nueces).

A continuación detallo el estado de las deudas bancarias de TYSAI S.A.:

Fechas	Préstamos	Saldos
31-Dic-06		\$2,453,266
20-May-07	\$(500,000)	\$2,771,948
14-Dic-07	\$(150,000)	\$2,400,446

Superintendencia de
Compañías
VENTANILLA ÚNICA
Santo Domingo de los Colorados

20.10.2008

Tysai S.A.



Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.

Debo indicar que dentro de este valor de US\$2'400,446 está incluido el préstamo que es cancelado por EXA S.A. por concepto del Contrato de Compra Venta de Acciones de TYSAI S.A. y cuyo saldo al 31 de Diciembre de 2.007 es de US\$980,853.

La dificultad que enfrentamos en el desarrollo del producto que ocasionó estar fuera del mercado de colocación de producto para la temporada 2008, nos expone a un déficit de caja para el próximo año. Para resolver este problema sugiero buscar la reestructuración de los créditos de mayor exigencia en cuanto a cancelaciones.

2. DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DEL DIRECTORIO

A constituido una política de esta administración el cumplimiento a cabalidad de todas las disposiciones emitidas por la Junta General de Accionistas y los administradores de la empresa.

3. ASPECTOS OPERACIONALES

A continuación se presentan los cuadros comparativos de producción de la planta de procesamiento de palmiste:

VOLUMEN DE PROCESAMIENTO

	Nuez Procesada	Almendra producida seca	Almendra Compras	Almendra Procesada	Aceite de Palmiste	Torta de Palmiste
2003	32,910TM	11,222TM	0TM	11,222TM	5,319TM	5,392TM
2004	46,309TM	15,152TM	0TM	15,209TM	7,290TM	7,760TM
2005	39,529TM	13,111TM	1,225TM	14,332TM	6,874TM	7,270TM
2006	36,403TM	12,278TM	2,207TM	14,524TM	6,961TM	7,356TM
2007	41,442TM	13,660TM	1,548TM	15,189TM	6,961TM	7,356TM

CAPACIDAD UTILIZADA DE PROCESAMIENTO

	Capacidad Instalada Palmistería	Nuez Procesada	Capacidad Utilizada Palmistería	Capacidad Instalada Extracción	Almendra Procesada	Capacidad Utilizada Extracción
2003	60,000TM	32,910TM	54.85%	18,000TM	11,222TM	62.34%
2004	60,000TM	46,309TM	77.18%	18,000TM	15,209TM	84.49%
2005	60,000TM	39,529TM	65.88%	18,000TM	14,332TM	79.62%
2006	60,000TM	36,403TM	60.67%	18,000TM	14,524TM	80.68%
2007	60,000TM	41,442TM	60.07%	18,000TM	15,189TM	84.38%

RENDIMIENTOS PORCENTUALES DE PROCESAMIENTO

	Rendimiento Aceite Palmistería	Rendimiento Almendra Seca	Rendimiento Torta Almendra Seca	Rendimiento Aceite Nuez	Rendimiento Torta Nuez
2003	34.10%	47.40%	48.04%	16.16%	16.38%
2004	32.72%	47.93%	51.02%	15.68%	16.70%
2005	33.17%	47.96%	50.72%	15.91%	16.82%
2006	33.72%	47.93%	50.65%	16.15%	17.07%
2007	33.11%	48.01%	53.15%	15.90%	17.60%

VOLUMEN CONSOLIDADO DE PROCESAMIENTO

Almendra Compras	Nueces de Almendras	Nueces Nuez Procesada	Nueces procesadas	Nueces TOTAL Maquila Max: 50,000TM
---------------------	------------------------	-----------------------------	----------------------	--

OFICINAS Y PLANTA INDUSTRIAL: KM 50 VÍA SANTO DOMINGO – QUININDÉ

TELEFAX: +593 2 2725012 / 2725015 / 2751615 / 2760759 / 2757366 / 2753597, tysai@tysai.com, CASILLA N° 1724560

LA INDEPENDENCIA - ECUADOR

Tysai S.A.



Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.

		33%		EXA	
2003	325TM	* 813TM	14,552TM		15,365TM
2004			46,309TM	3,384TM	49,693TM
2005	1,225TM	3,409TM	39,529TM	2,735TM	45,673TM
2006	2,207TM	6,688TM	36,403TM		43,091TM
2007	1,548TM	4,691TM	41,442TM		46,133TM

La revisión pormenorizada de estos cuadros, nos muestran algunos datos importantes:

- El volumen consolidado de procesamiento mejoró con respecto al 2006, aunque sigue inferior al logrado en el 2004.
- Los rendimientos de recuperación de almendra y extracción de aceite mantienen su tendencia.

Con respecto a la planta de briqueteado los estados de producción son los siguientes:

	Saldo Inicial	Producción	Egresos	Saldos
Carbón Granular	0 TM	1,739 TM	1,314 TM	425 TM
Briquetas	0 TM	1,334 TM	1,289 TM	45 TM

4. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Tysai S.A. resumidamente son los siguientes:

<u>BALANCE GENERAL:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS:	5'304,726	5'545,975
Activos Corrientes	740,062	546,375
Activos No corrientes	4'564,664	4'898,184
Inversiones Permanentes	97,025	97,065
Otros Activos	2,828	4,351
PASIVOS:	3'435,223	3'619,171
Pasivos Corrientes	1'567,677	1'330,907
Obligaciones a Largo Plazo	1'712,163	2'159,851
Jubilación Patronal	155,383	128,413
PATRIMONIO:	1'869,503	1'926,804
PASIVOS + PATRIMONIO:	5'304,726	5'545,975
<u>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS POR SERVICIOS:	1'700,581	1'520,295
INGRESOS VENTA PRODUCTOS:	272,744	
OTRAS VENTAS:	18,158	
COSTO DE VENTA SERVICIOS:	1'481,227	880,414
MARGEN BRUTO:	510,256	639,881
GASTOS:		

h

Tysai S.A.



Técnica y Servicios Agroindustriales Tysai S.A.

Gastos de Administración:	457,870	382,897
Gastos de Ventas Briquetas:	117,882	
Gastos Financieros:	342,006	
Otros gastos (ingresos), neto	-18,884	-20,942
Total Gastos:	898,874	361,955
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-388,618	277,926
MENOS:		
Participación a trabajadores		41,689
Impuesto a la renta		41,695
Subtotal Menos:		83,384
UTILIDAD/PERDIDA:	-388,618	194,542

INDICES CONTABLES:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
LIQUIDEZ:		
Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.47 veces	0.41 veces
CAPITAL DE TRABAJO:		
Activo Corriente - Pasivo Corriente	(US\$ 827,615)	(US\$ 784,532)
APALANCAMIENTO (Razón de Endeudamiento):		
Total Pasivo / Total Activos	64.76%	65.26%
	* 46.27% *	31.58%
MARGEN UTILIDAD BRUTA:		
Utilidad Bruta / Ventas Netas	25.86%	42.09%
MARGEN UTILIDAD OPERACIÓN:		
Utilidad Antes del 15% e Impuesto / Ventas Netas		18.28%
MARGEN UTILIDAD NETA:		
Utilidad Neta / Ventas Netas		6.08%
RENDIMIENTO CAPITAL:		
Utilidad Neta / Patrimonio		12.80%

* Total Pasivo usado excluyendo el crédito obtenido por TYSAI para EXA S.A.

Señores Accionistas, con agrado y seguridad de lo bien actuado, pongo a su consideración este informe de Gerencia General.

Muchas gracias.

Atentamente,

Ing. José Ernesto Enríquez Jurado
Gerente General Tysai S.A.