PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A

(P.E.B.S.A)

Abril de 2004

Señores Accionistas,

Sírvanse encontrar a continuación las Cuentas del Ejercicio 2003 más un resumen de los aspectos más significativos de la gestión que me cumplió realizar en mi calidad de Presidente Ejecutivo, así como el Informe del Comisario de Cuentas. Adjunto encontrarán igualmente el Informe de nuestros Auditores Externos.

♦ 1) ENTORNO GENERAL

En el entorno Nacional, se mantuvo la presión de los distintos gremios sociales por conseguir mejoras salariales y pagos oportunos. Continuamos con un poder Ejecutivo totalmente débil e incapaz de lanzar reformas que puedan ayudar al sector empresarial. La invasión de productos de otros países es ya totalmente corriente, lo que además estaría ocasionando que se agrave el desempleo.

En lo internacional, la invasión a Irak a significado el total descuido de los EEUU hacia América Latina, y un clima de incertidumbre en Europa.

Se ha puesto en marcha todo un sistema de control de exportaciones tendientes a controlar los actos terroristas en USA.

♦ 2) ASPECTOS FINANCIEROS

Pese a haber logrado una disminución de los costos de operación (-4,3%), la fuerte disminución de las ventas (-16%), nos ocasionó una pérdida significativa en nuestro ejercicio económico 2003.

A continuación ciertos aspectos relevantes del activo:

A) Nuestro ACTIVO TOTAL totaliza ahora \$ 1'473.044,40 descomponiéndose como sigue:

Corriente	\$	690,735.85
Fijo	\$	664,092.06
	\$	1'354,827.91

B) Mientras las Cuentas del PATRIMONIO se detallan así:

Capital Social	\$	100,000.00
Reserva Legal	\$	46,407.94
Reexpresión Monetaria	\$	368,704.29
Reserva por Revalorización del Patrimonio	\$	560,951.36
Ganancias & Pérdidas	\$	97,325.34
Pérdida del Ejercicio	\$	-146,057.71
	\$	1'027,220.91

◆ 3) VENTAS

Las Ventas Netas se descomponen como sigue:

FLAKES	293	Tons.	\$	590,022.11	57%
DEDOS	318	"	\$	449,353.41	43%
TOTAL	611	Tons	\$	1'039.375.52	100%

Este resultado significó un decremento del 16,1% con relación a las cifras en dólares de 2002 y un cumplimiento del 67 % de nuestro objetivo de ventas para el período (que fué de US\$ 1'550.000).

ANALISIS POR LINEA y POR MERCADO:

FLAKES	VTAS 00 (tons)	VTAS 01 (tons)	VTAS 02 (tons)	VTAS 03 (tons)	% DIF. 02 vs. 01
EUROPA	273	172	145	47	-67%
USA	149	77	196	91	-53%
ASIA	160	140	156	155	-0.6%
TOTAL	582	399	497	293	-41%

Como se puede apreciar, tuvimos un decremento muy fuerte tanto en las ventas hacia Europa como hacia USA.

DEDOS	VTAS 99 (tons)	VTAS 00 (tons)	VTAS 01 (tons)	VTAS 02 (tons)	VTAS 03 (tons)	% DIF. 01 vs. 00
EUROPA	187	135	185	213	297	+ 39%
OTROS	18	0	0	0	21	-α
TOTAL	205	135	185	213	318	+ 49%

Tuvimos un incremento muy fuerte en nuestras ventas en esta línea, tanto en Europa, como abriendo nuevamente el mercado Japonés.

◆ 4) ACTIVIDADES DESARROLLADAS

- Estuvimos presentes en la feria de ANUGA en Colonia-Alemania, presentando Flakes de Mango, Flakes de Banano y Flakes de Piña, así como dedos y dados.
- Desarrollo y primeras ventas de la barras.
- Visita de clientes en Europa en Octubre.
- Implementamos un programa de control de costos de mano de obra.

◆ 5) PRESUPUESTO DE VENTAS 2004

En el sig. cuadro se muestran nuestras metas para el período 2004, por producto y mercado:

PRODUCTO	EUROPA Tons	USA & otros Tons	ASIA tons	TOTAL tons
FLAKES	111	137	221	469
DEDOS	252	0	63	315
TOTAL				784

FLAKES.....Debemos seguir intentando recuperar nuestra posición en Europa y USA, y desarrollar nuevos productos y mercados para Asia.

DEDOS.....Con la incorporación del mercado japonés, estas metas son realizables.

♦ 6) PRESUPUESTO 2004

Definitivamente este año 2003 debe ser un año enfocado en aumentar ventas de la línea Flakes. Nuestro presupuesto de Ventas para el año 2004 es de \$ 1'414,000, y el de Utilidad Operativa de \$120,000 (8,4% s/ventas).

De los Sres. Accionistas,
Atentamente,

Ing. Enrique Seminario
Presidente Ejecutivo