

INFORME ANUAL DE GERENCIA Y DIRECTORIO

AÑO 2016

A LA

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

DE

PROCESADORA DEL CAUCHO ECUATORIANO S.A.

“PROCAESA”

SEÑORES ACCIONISTAS

En cumplimiento con lo establecido en la constitución de la sociedad y sus modificaciones, el directorio y la gerencia general de PROCAESA presentan el informe de labores correspondientes al ejercicio 2016, el cual resume las principales actividades desarrolladas, análisis comparativos y programas futuros.

CAPITULO I

1. PRODUCCION, PLANTACIONES EN FORMACION Y ESPECIES MADERABLES

1.1. INTRODUCCION

En el año 2016 el precio promedio del caucho seco en el mercado internacional fue de \$1,39. En diciembre fue de \$1,91; en este mes se registró el más alto del año debido al incremento en el precio del petróleo.

MRB FOB NOON PRICES FOR SMR (US Cents/Kg)
Jan - Dec 2016

Month	SMR					
	CV	L	5	GP	10	20
Jan	129.39	123.94	111.86	111.15	109.52	109.05
Feb	136.64	129.77	113.23	112.51	110.80	110.32
Mar	156.15	148.02	131.90	131.15	129.41	128.91
Apr	196.97	184.63	152.55	151.77	149.94	149.41
May	185.72	175.44	139.67	138.91	137.15	136.65
Jun	178.06	169.19	130.20	129.45	127.71	127.21
Jul	179.96	170.44	131.83	131.07	129.30	128.79
Aug	176.16	166.25	133.39	132.63	130.85	130.34
Sep	175.07	165.99	139.60	138.86	137.12	136.63
Oct	176.85	167.21	151.52	150.79	149.08	148.60
Nov	194.09	184.75	169.63	168.94	167.29	166.81
Dec	217.93	208.68	193.72	193.03	191.44	190.99
Average	175.86	166.76	142.10	141.36	139.64	139.15

1.2. PRODUCCION POR HACIENDAS

Coronado y América entregó 405.713 kilogramos que representan el 54,70% del total de chipa obtenida en el 2016.

De la hacienda Utasa se obtuvo una producción de 230.600 kilogramos de chipa, equivalente al 31,04% del total producido. Adicional se obtuvieron 14.940 kg de látex natural.

En este año la hacienda San Andrés, produjo 105.860 kilogramos de chipa, que corresponde al 14,26% del total de la producción de la compañía. Se produjeron 69.690 kg de látex natural.

1.3. PLANTACIONES CAUCHO

A continuación un detalle de plantaciones de caucho a diciembre del año 2016:

CUADRO No. 1 PLANTACIONES AÑO 2016

HACIENDA CORONADO Y AMERICA	Hectáreas	No. Plantas	Plantas por hectárea
Plantación Coronado 1982-1985	68.30	4,758.00	69.66
Plantación Coronado 1993-1995	117.69	24,219.00	205.79
Plantación desarrollo 2010	5.50	2,616.00	475.64
Plantación desarrollo 2015	36.00	20,607.00	572.42
Esteros plantación 2015	4.06		
Area de campamento, potrero,jardín,viveros	10.00		
Guardarayas	7.25		
Area marginales sin cultivo	31.00		
Teca			
Melina	4.00	5,000.00	1,250.00
Total	283.80	57,200.00	155.80
Plantación joven América	60.58	12,678.00	209.28
Plantaciones en formación	95.00	51,896.00	546.27
Area de riveras del río Lulo, esteros	4.61		
Guardarayas	2.00		
Melina	4.50	2,835.00	630.00
Total	166.69	64,574.00	403.12
TOTAL CORONADO-AMERICA	450.49	121,774.00	
HACIENDA UTASA			
Plantación en producción	105.00	35,181.00	335.06
Guardarayas	2.00		
Potrerros, esteros	4.14		
Teca		750.00	
TOTAL UTASA	111.14	35,181.00	335.06
HACIENDA SAN ANDRES			
Plantación adulta San Andrés	34.43	9,124.00	265.00
Plantación joven San Andrés	32.50	8,537.00	262.68
Plantación en formación	4.50	2,289.00	508.67
Campamentos, potreros, jardines y viveros	3.00		
Guardarayas	1.00		
Areas marginales, otros	5.00		
Teca		2,100.00	
TOTAL SAN ANDRES	80.43	19,950.00	279.29
Plantaciones en producción	418.50	94,497.00	225.80
Plantaciones en formación	141.00	77,408.00	548.99
Esteros plantación 2015	4.06		
Campamentos, potreros, jardines y viveros	23.25		
Guardarayas	12.25		
Areas marginales, otros	40.61		
Teca		2,850.00	
Melina	8.50	7,835.00	921.76
TOTAL GENERAL	648.16	182,590.00	307.25

1.3.1. Hacienda Coronado

Coronado posee dos bloques. El primero con una edad promedio de 32 años, está conformado por 68,30 ha., con una población promedio de 70 plantas por ha. y la producción en el año 2016 es de 785 kg/ha promedio. Es importante considerar que se decidió renovar 40 has. de caucho, 36 has. corresponden a la plantación en desarrollo 2015 y las 4,06 has. son esteros de plantación. El segundo bloque tiene una edad promedio de 22 años con un hectareaje de 117,69 y con una población media de 197 árboles produjo 1.875 kg/ha.

1.3.2. Hacienda América

En el caso de la hacienda América con una plantación de edad promedio de 20 años, 60,58 ha. y una población promedio de 209 árboles produjo 1.777 kg/ha.

1.3.3. Hacienda Utasa

Utasa tiene una plantación con una edad media de 18 años, 105 ha. de caucho con 335 árboles promedio en pica por ha. y una producción de 2.206 kg/ha.

1.3.4. Hacienda San Andrés

Posee un área adulta y otra joven. El bloque adulto con una edad de 22 años, un hectareaje de 34,43 y 265 árboles promedio en pica obtuvo una producción promedio de 2.435 kg/ha. El lote joven con 8 años de edad, 32,5 ha. de caucho y una población media de 263 árboles, produjo 2.187 kg/ha.

1.4. PRODUCCION DE CAUCHO SECO

CUADRO No. 2 PRODUCCION COMPARATIVA 2015-2016 EN KILOS

AÑOS	2015	2016	%
Caucho seco	834,938	753,304	-9.78
TOTAL	834,938	753,304	-9.78

ANALISIS

La producción de caucho seco disminuyó en 9,78%, el total del período 2016 fue de 753.304 kilogramos.

1.5. PLANTACIONES EN FORMACION

1.5.1. Hacienda Coronado-América

Posee 136 ha. de caucho de clon RRIM-600, distribuidas en 6 lotes con edades de 1 a 7 años de edad, con una densidad de siembra de 526-550 plantas sembradas, el estado vegetativo de las hojas es bueno. Se ha realizado injertación de copa con clon FX-3864 en las plantaciones de los años 2010-2011-2012-2013, IAN 6470 en 4 hectáreas de plantación año 2010 y en los años 2015-2016 con clon FX-4048. Sobre el estado sanitario las hojas no presentaron defoliaciones. Las hojas, tallos y raíces tienen un estado vegetativo bueno, no se realizaron podas y el nivel de maleza es bajo.

1.5.2. Hacienda San Andrés

En la hacienda San Andrés existen en formación aproximadamente 4,50 has. en 2 lotes con edades de 7 a 6 años con una densidad de siembra de 508,67 plantas, su estado vegetativo se caracteriza por ser bueno. También se realiza injertación de copa con clon FX-3864, sus hojas, tallos y raíces están sanas, el índice de mortandad del primer bloque es de 2,20%, debido a la geografía en la que está ubicado el segundo lote el crecimiento de las plantas se ve afectado y también realizamos podas.

Para el año 2017 se estima que formen parte de las plantaciones en producción.

1.6. ESPECIES MADERABLES

Con la finalidad de aprovechar los linderos, áreas con espacios vacíos y riveras se sembró melina y teca. En el caso de la teca sembrada en el año 2013 se debe considerar que en el establecimiento no existieron inconvenientes, pero en el desarrollo sí, básicamente por la sombra, lluvias excesivas.

El total de plantas existentes es de 7.835 de melina y 3.300 de teca.

HACIENDA/ESPECIE	MELINA	TECA
CORONADO	5,000	
AMERICA	2,835	450
UTASA		750
SAN ANDRES		2,100
TOTAL PLANTAS	7,835	3,300

CAPITULO II

2. COMERCIALIZACION

2.1. CAUCHO SECO

Las ventas del caucho seco en el período 2016 fueron de USD 1.335.513,88 correspondientes a 848.742 kilos, comparadas con el año 2015 experimentaron una disminución del 7,03%.

El precio promedio de venta en relación al período anterior disminuyó en un 14,67%, en el año 2016 se encuentra alrededor de USD 1,57 el kilo.

2.1.1 Mercado Interno

Las ventas en el mercado local de este producto fueron de USD 412.107,88 que representan un 30,86% del total de las ventas del caucho seco.

Se vendieron 239.802 kilogramos lo que representa una disminución del 32,23% en relación al año 2015.

2.1.2. Mercado de exportación

Las exportaciones fueron de 608.940 kilogramos por un valor USD 923.406 que representa el 69,14% de las ventas de caucho y un 55,03 % del total de ventas. Nuestros principales clientes están ubicados en Perú.

2.2. CAUCHOS SINTETICOS Y QUIMICOS

En el año 2016 se vendió USD 224.375,96 en cauchos sintéticos y químicos para el área del caucho, que equivalen al 13,37% del total de las ventas.

2.3. LATEX NATURAL Y LATEX CREMADO

Se vendieron 83.700 kilogramos de látex natural por un valor de USD 49.976, que representan el 2,98% del total de las ventas. De látex cremado 32.500 kg por un monto de USD 59.436, equivalente al 3,54% del total vendido

2.4. VENTA DE PRODUCTOS VARIOS

El monto de ventas de plantas, suministros, productos agrícolas y madera de caucho entre otros es de USD 8.631,26 representando el 0,51% del total vendido.

Los materiales son relacionados con la explotación y mantenimiento de las plantaciones de caucho, se comercializan como un servicio adicional para los proveedores de materia prima.

CAPITULO III

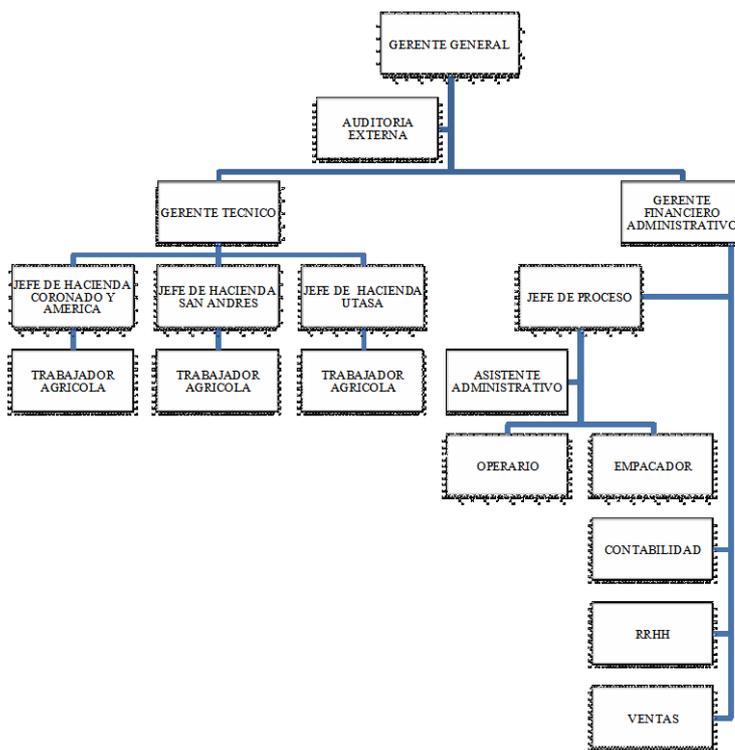
3. ORGANIZACION

El personal de Procaesa para el año 2016 fue de 54 personas, según el siguiente detalle:

UBICACIÓN	No.
Directivo	6
Personal administrativo	4
Personal de producción hacienda Coronado	19
Personal de producción hacienda América	2
Personal de producción hacienda San Andrés	7
Personal de producción hacienda Utasa	11
Personal de producción Procesadora	5
TOTAL	54

En el personal administrativo no tenemos rotación, en la parte agrícola los trabajadores cambian con frecuencia debido a que viven en lugares alejados a las ubicaciones de las haciendas o son personas que prefieren no establecerse en una empresa por mucho tiempo. En relación al año 2015 hubo una disminución del 16,92% en el personal de Procaesa.

El organigrama de la empresa se encuentra estructurado de la siguiente manera:



CAPITULO IV

4. RESULTADOS

En el período las ventas han alcanzado la suma de USD 1.677.933,10 disminuyeron de un año al otro en un 18,77%.

El costo de ventas con respecto a las ventas fue de un 88,63% en el año 2016, lo que dio como resultado que la utilidad bruta sea de un 11,37% con respecto a las ventas.

En términos porcentuales con respecto a las ventas los gastos administrativos, ventas y financieros aumentaron de 11,44% en el 2015 a 13,91% en el 2016.

La pérdida del período fue de USD 40.437,16 corresponde al 2,41% de las ventas y es la consecuencia del bajo precio del caucho.

4.1. FINANZAS

4.1.1. Inflación

2012	2013	2014	2015	2016
4.16%	2.70%	3.67%	3.38%	1.12%

Ecuador registró una inflación anual de 1,12 % en el 2016, frente al 3,38% del año pasado.

CUADRO No. 3 COMPARATIVO DE VENTAS Y VARIACION DE PRECIOS

VENTAS DOLARES(MILES)	2015	2016	VARIACION%
Caucho seco	1,436.44	1,335.51	-7.03
Chipa	371.01	-	-100.00
Látex natural	12.56	49.98	298.04
Látex cremado	-	59.44	100.00
Semillas y plantas	2.36	-	-100.00
Cauchos sintéticos	132.83	109.05	-17.91
Químicos	58.05	115.33	98.67
Otros productos	52.35	8.63	-83.51
TOTAL	2,065.59	1,677.93	-18.77
PRECIO DE VENTA			
Caucho seco	1.84	1.57	-14.67

CUADRO No. 4 COMPARATIVO CON RELACION A VENTAS 2015-2016
ANALISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (MILES DE DOLARES)

DESCRIPCION	2015	%	2016	%
Ventas netas	2,065.58	100.00	1,677.93	100.00
Costo de ventas	1,840.98	89.13	1,487.23	88.63
UTILIDAD OPERATIVA	224.60	10.87	190.70	11.37
Gastos				
Administración	118.54	5.74	111.02	6.62
Ventas	79.45	3.85	83.86	5.00
Financieros	37.97	1.84	38.60	2.30
Otros	0.40	0.02	-	-
TOTAL GASTOS	236.36	11.44	233.48	13.91
UTILIDAD OPERATIVA	-11.76	-0.57	-42.78	-2.55
Otros ingresos			12.90	0.77
15% participación trabajadores	-	-	-	-
Impuesto a la renta por rend.mínimo	22.89	1.11	20.37	1.21
Impuesto a la renta diferido	-5.05	-0.24	-9.81	-0.58
UTILIDAD NETA Y/O PERDIDA	-29.60	-1.43	-40.44	-2.41

CUADRO No. 5 COMPARATIVO CON RELACION A VENTAS 2015-2016
ANALISIS HORIZONTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016(MILES DE DOLARES)

DESCRIPCION	2015	2016	DIFERENCIA	%
Ventas netas	2,065.58	1,677.93	-387.65	-18.77
Costo de ventas	1,840.98	1,487.23	-353.75	-19.22
UTILIDAD OPERATIVA	224.60	190.70	-33.90	-15.09
GASTOS				
Administración	118.54	111.02	-7.51	-6.34
Ventas	79.45	83.86	4.40	5.54
Financieros	37.97	38.60	0.63	1.66
Otros	0.40	-	-0.40	-100.00
TOTAL GASTOS	236.36	233.48	-2.88	-1.22
UTILIDAD PERIODO	-11.76	-42.78	-31.02	263.78
Otros ingresos		12.90	12.90	100.00
15% participación trabajadores	-	-	-	-
Impuesto a la renta por rend.mínimo	22.89	20.37	-2.52	-11.03
Impuesto a la renta diferido	-5.05	-9.81	-4.76	94.17
UTILIDAD NETA/PERDIDA	-29.60	-40.44	-10.84	36.62

4.1.2. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

AÑO	2012	2013	2014	2015	2016
Razón corriente	2.01	1.56	0.98	2.60	1.95

La empresa tiene un índice que refleja un nivel de seguridad bueno frente a sus obligaciones corrientes. Esto nos indica que se dispuso de 1,95 dólares para cancelar un dólar de deuda.

PRUEBA ACIDA

AÑO	2012	2013	2014	2015	2016
Prueba ácida	1.32	1.07	0.70	1.78	1.61

Señala que por cada dólar que debe la compañía disponemos de 1,61 dólares para pagarla.

ENDEUDAMIENTO

AÑO	2012	2013	2014	2015	2016
Endeudamiento	29%	29%	39%	41%	39%

El índice de endeudamiento permite conocer el porcentaje en que los activos han sido financiados por terceras personas, el cual es del 39%.

PATRIMONIO

AÑO	2012	2013	2014	2015	2016
Patrimonio	65%	69%	65%	60%	61%

El patrimonio corresponde al 61% del total de pasivos y patrimonio, es decir que el 39% se refiere a obligaciones con terceros y provisiones para jubilación - desahucio.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD Y RENTABILIDAD DE ACTIVOS

AÑO	2012	2013	2014	2015	2016
Margen bruto de utilidad	28.90%	13.32%	7.26%	10.87%	11.37%
Rentabilidad de los activos	6.04%	1.78%	-4.25%	-1.18%	-2%

El margen bruto de utilidad nos indica que por cada dólar vendido, la compañía genera una utilidad bruta del 11,37%.

La rentabilidad de los activos es negativa porque en el año 2016 existe una pérdida, debido al bajo precio internacional de caucho que está por debajo de nuestros costos de operación.

CAPITAL DE TRABAJO

AÑO	2012	2013	2014	2015	2016
Capital de trabajo	233,441	179,911	-13,775	455,953	291,603

El capital de trabajo indica que la empresa cuenta con recursos para llevar con normalidad sus actividades al corto plazo.

CAPITULO 5

5. ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

A continuación procedemos a informar el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la empresa, para lo cual se presentan los programas utilitarios y de contabilidad con los que contamos y el número de licencias instaladas.

Paquetes utilitarios

Equipos	Programas/Versión	Cantidad	Idioma	Licencias instaladas	Diferencias
PC's escritorio 1 servidor					
PC's escritorio 2 estación de trabajo	Office Homes & Business 2010	1	español	1	0
PC's escritorio 3 estación de trabajo	Office Homes & Business 2010	1	español	1	0
PC's escritorio 4 estación de trabajo	Office Homes & Business 2010	1	español	1	0
PC's escritorio 5 estación de trabajo	Office Homes & Business 2010	1	español	1	0
TOTAL		4		4	0

Equipos	Sistema operativo/ Versión	Cantidad	Idioma	Licencias instaladas	Diferencias
PC's escritorio 1 servidor	Windows 8	1	español	1	0
PC's escritorio 2 estación de trabajo	Windows 7	1	español	1	0
PC's escritorio 3 estación de trabajo	Windows 7	1	español	1	0
PC's escritorio 4 estación de trabajo	Windows 7	1	español	1	0
PC's escritorio 5 estación de trabajo	Windows 7	1	español	1	0
TOTAL		5		5	0

Sistema contable Adcom

Equipos	Programas/Versión	Cantidad	Idioma	Licencias instaladas	Diferencias	Sistema operativo sobre el cual corre
PC's escritorio 1 servidor	Adcom	1	español	1	0	Windows 8
PC's escritorio 2 estación de trabajo	Adcom	1	español	1	0	Windows 7
PC's escritorio 3 estación de trabajo	Adcom	1	español	1	0	Windows 7
PC's escritorio 4 estación de trabajo	Adcom	1	español	1	0	Windows 7
PC's escritorio 5 estación de trabajo	Adcom	1	español	1	0	Windows 7
TOTAL		5		5	0	

La licencia de uso del sistema Adcom está compuesta de los módulos de compras, caja y bancos, contabilidad general, inventarios, ventas, facturación electrónica, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, centros de costo, nómina, anexos SRI y para puntos de venta con los módulos de inventarios, ventas y cuentas por cobrar.

CAPITULO VI

6. ANALISIS Y PRESENTACION DE LOS PLANES A FUTURO

La comercialización tiene como su producto principal el caucho seco para el mercado del exterior y local, en el año 2016 hubo un incremento en los kilogramos vendidos pero el precio de venta disminuyó en un 14,57%. Para el año 2017 se continuará con la venta de caucho natural ya que es la razón de ser la compañía, así como de productos relacionados con la industria del caucho como químicos y sintéticos de calidad.

En el año 2016 la venta de látex natural nos permitió mejorar el flujo de efectivo y además se importó látex cremado con la finalidad de cubrir un mercado que requiere materia prima especializada para la fabricación de guantes de calidad. En el 2017 se deberá realizar un análisis para seguir con la producción de látex natural, todo dependerá del comportamiento de los precios internacionales.

Retomar las ventas de caucho en chipa, fue un tema complejo ya que los precios del caucho seco fueron bajos y por tanto la comercialización interna de este producto exigía colocar a precios inferiores, lo cual no fue atractivo para cumplir con el objetivo de obtener recursos.

Se logró la reducción del costo del caucho seco, ya que se mejoraron las frecuencias de pica, la aplicación de herbicidas, fungicidas y pesticidas, se reestructuró las tareas de campo con el objetivo de disminuir tiempos, actividades no productivas y orientar el trabajo de las personas hacia el mejoramiento de la compañía. En el área de producción se hicieron cambios en los horarios de trabajo con la finalidad de alcanzar eficiencia en el proceso. Por lo anterior se tiene previsto continuar con este plan de trabajo en el año 2017.

En el año 2016 se mantuvieron los trámites por devolución de IVA y lograron recuperar USD 20.369,62 según el siguiente detalle:

MESES	VALOR
Enero	5,020.59
Marzo	6,088.98
Mayo	5,366.91
Diciembre	3893.14
TOTAL	20,369.62

La gerencia general indica que para el año 2017 se continuará este trámite, pero se debe considerar que los niveles de recuperación siempre cambian ya que mantienen estrecha relación con la cantidad de exportaciones que se efectuarán.

Además la gerencia manifiesta que en año 2016 se cumplieron con las resoluciones de la junta general de accionistas y de directores.

CAPITULO VII

7. PERDIDA

En el año 2016 la pérdida fue de USD 40.437,16

La gerencia y el directorio sugieren compensar la pérdida con los resultados anteriores.

Atentamente,

PROCAESA



Oscar Alejandro Tejada Ito

GERENTE GENERAL