

INFORME ANUAL DE GERENCIA Y DIRECTORIO

AÑO 2017

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 2017, 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 2017 el precio promedio del caucho seco en el mercado internacional fue de \$1,65. En febrero se registró el precio más alto que fue de \$2,20 y en noviembre el más bajo que corresponde a \$ 1.41.

Month	MRB FOB NOON PRICES FOR SMR (US Cents/Kg) Jan - Dec 2017					
	CV	L	5	GP	10	20
Jan	251.47	242.94	220.71	220.02	218.43	217.98
Feb	266.81	262.99	223.49	222.79	221.19	220.74
Mar	254.52	250.25	200.12	199.43	197.83	197.38
Apr	235.66	228.42	168.46	167.78	166.16	165.71
May	224.28	218.61	155.90	155.20	153.55	153.07
Jun	202.69	195.53	146.06	145.35	143.68	143.20
Jul	194.42	189.50	153.35	152.64	150.98	150.51
Aug	199.66	196.05	155.67	154.95	153.30	152.82
Sep	208.44	204.83	162.40	161.68	159.99	159.51
Oct	198.67	193.69	147.44	146.72	145.04	144.55
Nov	190.18	185.34	144.50	143.77	142.06	141.57
Dec	189.84	184.47	147.86	147.11	145.36	144.85
Average	217.68	212.38	168.49	167.78	166.12	165.65

1.2. PRODUCCION POR HACIENDAS

Coronado y América entregó 443.242 kilogramos que representan el 55,00% del total de chipa obtenida en el 2017.

De la hacienda Utasa se obtuvo una producción de 244.240 kilogramos de chipa, equivalente al 30,30% del total producido.

En este año la hacienda San Andrés, produjo 118.460 kilogramos de chipa, que corresponde al 14,70% del total de la producción de la compañía. Se produjeron 22.406 kg de látex natural.

1.3. PLANTACIONES CAUCHO

A continuación un detalle de plantaciones de caucho a diciembre del año 2017:

CUADRO No. 1 PLANTACIONES AÑO 2017

HACIENDA CORONADO Y AMERICA	Hectáreas	No. Plantas	Plantas por hectárea
Plantación Coronado 1982-1985	68.30	5,727.00	83.85
Plantación Coronado 1993-1995	117.69	24,131.00	205.04
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	58,081.00	160.54
Plantación joven América	60.58	12,775.00	210.88
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	64,671.00	403.73
TOTAL CORONADO-AMERICA	450.49	122,752.00	
HACIENDA UTASA			
Plantación en producción	105.00	32,505.00	309.57
Guardarayas	2.00		
Potreros, esteros	4.14		
Teca		750.00	
TOTAL UTASA	111.14	32,505.00	309.57
HACIENDA SAN ANDRES			
Plantación adulta San Andrés(94)	34.57	8,252.00	238.70
Plantación joven San Andrés(08)	27.31	9,651.00	353.39
Plantación joven San Andrés prod (09)	3.31	343.00	103.63
Plantación en formación	1.77	900.35	508.67
Campamentos, potreros, jardines y viveros	0.71		
Guardarayas	3.19		
Areas marginales, otros	6.37		
Teca	3.27	2,100.00	
TOTAL SAN ANDRES	80.50	19,146.35	285.94
Plantaciones en producción	416.76	93,041.00	223.25
Plantaciones en formación	138.27	76,019.35	549.79
Esteros plantación 2015	4.06		
Campamentos, potreros, jardines y viveros	19.46		
Guradarayas	14.44		
Areas marginales, otros	41.98		
Teca	3.27	2,850.00	
Melina	8.50	7,835.00	921.76
TOTAL GENERAL	646.73	179,745.35	304.60

1.3.1. Hacienda Coronado

Coronado posee dos bloques. El primero con una edad promedio de 35 años, está conformado por 68,30 ha., con una población promedio de 83 plantas por ha. y la producción en el año 2017 es de 970 kg/ha promedio. El segundo bloque tiene una edad promedio de 23 años con un hectareaje de 117,69 y con una población media de 205 árboles produjo 2.047 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 210 árboles produjo 1.954 kg/ha.

1.3.3. Hacienda Utasa

Utasa tiene una plantación con una edad media de 19 años, 105 ha. de caucho con 310 árboles promedio en pica por ha. y una producción de 2.315 kg/ha.

1.3.4. Hacienda San Andrés

Posee un área adulta y otra joven. El bloque adulto con una edad de 23 años, un hectareaje de 34,57 y 239 árboles promedio en pica obtuvo una producción promedio de 2.269 kg/ha. Tenemos dos lotes jóvenes, el primero con 27,32 ha., 353 árboles promedio y una producción promedio de 1.789 kg/ha. El segundo con 3,31 ha. de caucho y una población media de 104 árboles, produjo 1.167 kg/ha.

1.4. PRODUCCION DE CAUCHO SECO

CUADRO No. 2 PRODUCCION COMPARATIVA 2016-2017 EN KILOS

AÑOS	2016	2017	%
Caucho seco	753,304	718,454	-4.63
TOTAL	753,304	718,454	-4.63

ANALISIS

La producción de caucho seco disminuyó en 4,63%, el total del período 2017 fue de 718.454 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 2 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-4098. Sobre el estado sanitario las hojas hubo una fitotoxicidad a inicios de año por una aplicación no adecuada de pesticidas en la plantación Coronado 2015. Las plantas intoxicadas fueron tratadas y se lograron recuperar luego de 6 meses. El estado vegetativo y sanitario del resto de lotes es bueno, se realizaron labores de mantenimiento como control manual y químico de malezas, podas laterales, control de hormigas. No se realizó la fertilización al suelo.

1.5.2. Hacienda San Andrés

En la hacienda San Andrés existen en formación aproximadamente 1,77 has. en 1 lote con 7 años con una densidad de siembra de 508,67 plantas, su estado vegetativo y sanitario es bueno, debido a la geografía en la que está ubicado este lote el crecimiento de las plantas es lento. También realizamos podas de formación. No se realizó la fertilización.

En el año 2017 3,31 ha. pasaron a formar 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 2.850 de teca.

HACIENDA/ESPECIE	MELINA	TECA
CORONADO	5.000	
AMERICA	2.835	
UTASA		750
SAN ANDRES		2.100
TOTAL PLANTAS	7.835	2.850

CAPITULO II

2. COMERCIALIZACION

2.1. CAUCHO SECO

Las ventas del caucho seco en el período 2017 fueron de USD 1.353.057,20 correspondientes a 715.938 kilos, comparadas con el año 2016 experimentaron un aumento del 1,31%.

El precio promedio de venta en relación al período anterior aumentó en un 20,38%, en el año 2017 se encuentra alrededor de USD 1,89 el kilo.

2.1.1 Mercado Interno

Las ventas en el mercado local de este producto fueron de USD 408.618,80 que representan un 30,20% del total de las ventas del caucho seco.

Se vendieron 239.802 kilogramos lo que representa una disminución del 29,25% en relación al año 2016.

2.1.2. Mercado de exportación

Las exportaciones fueron de 530.400 kilogramos por un valor USD 944.438,40 que representa el 69,80% de las ventas de caucho y un 57,06 % del total de ventas. Nuestros principales clientes están ubicados en Perú.

2.2. CAUCHOS SINTETICOS Y QUIMICOS

En el año 2017 se vendió USD 199.691,34 en cauchos sintéticos y químicos para el área del caucho, que equivalen al 12,06% del total de las ventas.

2.3. LATEX NATURAL

Se vendieron 22.406 kilogramos de látex natural por un valor de USD 14.563,90 que representan el 0,88% del total de las ventas.

2.4. VENTA DE PRODUCTOS VARIOS

El monto de ventas de suministros, madera de caucho y madera de teca es de USD 87.980,50 representando el 5,32% del total vendido.

Los suministros que comercializamos son productos que requieren los cauchicultores para la explotación y mantenimiento de sus plantaciones de caucho.

La venta de madera se incrementó debido a que se comercializó teca existente en los linderos de la hacienda San Andrés.

CAPITULO III

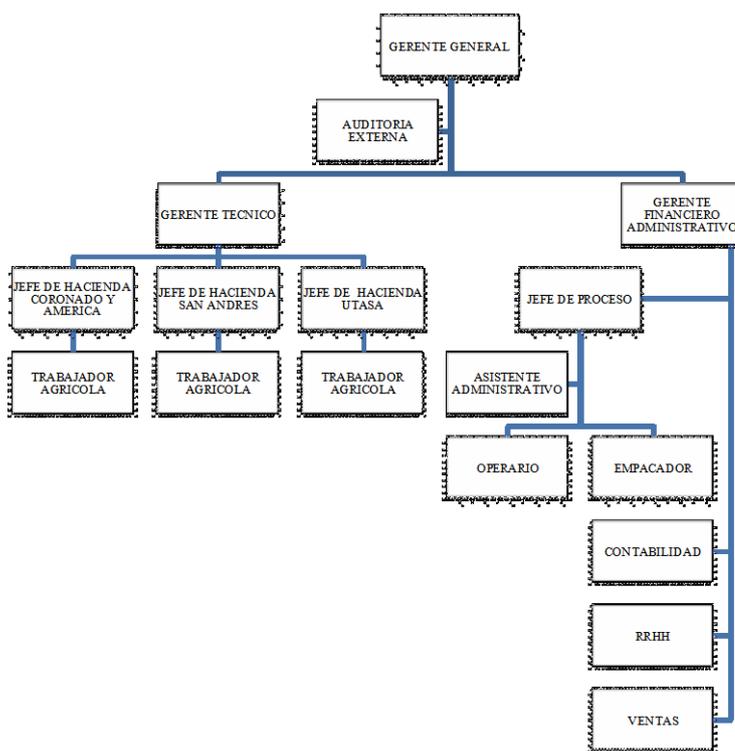
3. ORGANIZACION

El personal de Procaesa para el año 2017 fue de 66 personas, según el siguiente detalle:

UBICACION	No.
Directivo	5
Personal administrativo	5
Personal de producción hacienda Coronado	28
Personal de producción hacienda América	1
Personal de producción hacienda San Andrés	8
Personal de producción hacienda Utasa	14
Personal de producción Procesadora	5
TOTAL	66

En el personal administrativo nos mantenemos sin rotación, en la parte agrícola los trabajadores como todos los años 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 2017 hubo un aumento del 22,22% 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 1.655.301,94 disminuyeron de un año al otro en un 1,35%.

El costo de ventas con respecto a las ventas fue de un 79,45% en el año 2017, lo que dio como resultado que la utilidad bruta sea de un 20,55% con respecto a las ventas.

En términos porcentuales con respecto a las ventas los gastos administrativos, ventas y financieros aumentaron de 13,91% en el 2016 a 14,41% en el 2017.

La utilidad del período fue de USD 53.060,12 corresponde al 3,21% de las ventas.

4.1. FINANZAS

4.1.1. Inflación

2013	2014	2015	2016	2017
2.70%	3.67%	3.38%	1.12%	-0.20%

Ecuador registró una inflación del -0,20% en el 2017, siendo la más baja en una década.

CUADRO No. 3 COMPARATIVO DE VENTAS Y VARIACION DE PRECIOS

VENTAS DOLARES(MILES)	2016	2017	VARIACION%
Caucho seco	1.335,51	1.353,06	1,31
Látex natural	49,98	14,56	-70,87
Látex cremado	59,44	-	-100,00
Cauchos sintéticos	109,05	82,72	-24,14
Químicos	115,33	116,97	1,42
Otros productos	8,63	87,99	919,43
TOTAL	1.677,93	1.655,30	-1,35
PRECIO DE VENTA			
Caucho seco	1,57	1,89	20,38

CUADRO No. 4 COMPARATIVO CON RELACION A VENTAS 2016-2017
ANALISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (MILES DE DOLARES)

DESCRIPCION	2016	%	2017	%
Ventas netas	1.677,93	100,00	1.655,30	100,00
Costo de ventas	1.487,23	88,63	1.315,08	79,45
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	190,70	11,37	340,22	20,55
Gastos				
Administración	111,02	6,62	128,59	7,77
Ventas	83,86	5,00	71,03	4,29
Financieros	38,60	2,30	38,86	2,35
Otros	-	-	-	-
TOTAL GASTOS	233,48	13,91	238,48	14,41
UTILIDAD OPERATIVA	-42,78	-2,55	101,74	6,15
Otros ingresos operativos	12,64	0,75	-19,08	-1,15
Ingresos por reembolso	0,26	0,02	-	-
Provisión por deterioro de cartera		-	39,07	2,36
Utilidad del ejercicio	-29,88	-1,78	81,75	4,94
Compensación salario digno		-		-
Participación trabajadores		-	12,26	0,74
Impuesto a la renta diferido	-9,81	-0,58	-4,58	-0,28
Impuesto a la renta por rend.mínimo	20,37	1,21	21,01	1,27
UTILIDAD/PERDIDA DEL PERIOD	-40,44	-2,41	53,06	3,21

CUADRO No. 5 COMPARATIVO CON RELACION A VENTAS 2016-2017
ANALISIS HORIZONTAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017(MILES DE DOLARES)

DESCRIPCION	2016	2017	DIFERENCIA	%
Ventas netas	1.677,93	1.655,30	-22,63	-1,35
Costo de ventas	1.487,23	1.315,08	-172,15	-11,58
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	190,70	340,23	149,52	78,41
GASTOS				
Administración	111,02	128,59	17,57	15,82
Ventas	83,86	71,03	-12,83	-15,30
Financieros	38,60	38,86	0,26	0,66
Otros	-	-	-	-
TOTAL GASTOS	233,48	238,48	5,00	2,14
UTILIDAD OPERATIVA	-42,78	101,75	144,53	-337,84
Otros ingresos operativos	12,64	-19,08	-31,72	-250,92
Ingresos por reembolso	0,26	-	-0,26	-
Provisión por deterioro de cartera	-	-39,07	-39,07	-
Utilidad del ejercicio	-29,88	81,75	111,63	-373,60
Compensación salario digno	-	-	-	
Participación trabajadores	-	12,26	12,26	-
Impuesto a la renta diferido	-9,81	-4,58	5,23	-53,30
Impuesto a la renta por rend.mínimo	20,37	21,01	0,64	3,16
UTILIDAD NETA/PERDIDA	-40,44	53,06	93,50	-231,22

4.1.2. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ

AÑO	2013	2014	2015	2016	2017
Razón corriente	1.56	0.98	2.60	1.95	1.03

La empresa tiene un índice que refleja un nivel de seguridad bajo frente a sus obligaciones corrientes. Esto nos indica que se dispuso de 1,03 dólares para cancelar un dólar de deuda.

PRUEBA ACIDA

AÑO	2013	2014	2015	2016	2017
Prueba ácida	1.07	0.70	1.78	1.61	0.75

Señala que por cada dólar que debe la compañía disponemos de 0,75 dólares para pagarla.

ENDEUDAMIENTO

AÑO	2013	2014	2015	2016	2017
Endeudamiento	29%	39%	41%	39%	38%

El índice de endeudamiento permite conocer el porcentaje en que los activos han sido financiados por terceras personas, el cual es del 38%.

PATRIMONIO

AÑO	2013	2014	2015	2016	2017
Patrimonio	69%	65%	60%	61%	62%

El patrimonio corresponde al 62% del total de pasivos y patrimonio, es decir que el 38% del total del pasivo se refiere a obligaciones con terceros y provisiones para jubilación - desahucio.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD Y RENTABILIDAD DE ACTIVOS

AÑO	2013	2014	2015	2016	2017
Margen bruto de utilidad	13.32%	7.26%	10.87%	11.37%	20.55%
Rentabilidad de los activos	1.78%	-4.25%	-1.18%	-2%	2%

El margen bruto de utilidad nos indica que por cada dólar vendido, la compañía genera una utilidad bruta del 20,55%.

La rentabilidad de los activos es positiva porque en el año 2017 existe utilidad, debido a un ligero incremento en el precio de venta.

CAPITAL DE TRABAJO

AÑO	2013	2014	2015	2016	2017
Capital de trabajo	179,911	-13,775	455,953	291,603	17,315

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

CAPITULO 5

5. ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELLECTUAL 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 2017 hubo una disminución en los kilogramos vendidos pero el precio de venta aumentó en un 20,38%. Para el año 2018 continuaremos 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 2017 la venta de látex natural se redujo debido a que las empresas que compraban disminuyeron su demanda. Para el año 2018 se tiene previsto hacer negociaciones y tratar de captar este mercado.

En el año 2017 se continuó con el plan de trabajo aplicado en el año 2016 con la finalidad de mantener el costo del caucho seco. 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. Pero existieron factores climáticos que afectaron a la recolección normal de la chipa. En el área de producción se mantuvieron los cambios en los horarios de trabajo con la finalidad de alcanzar eficiencia en el proceso.

En el año 2017 se mantuvieron los trámites por devolución de IVA exportador y logrando recuperar USD 26.207,54 según el siguiente detalle:

MESES	VALOR
oct-16	4,036.18
nov-16	2,202.95
dic-16	4,286.30
ene-17	1,968.74
mar-17	13713.37
TOTAL	26,207.54

La gerencia general indica que para el año 2018 se mantenga este trámite, pero que es importante considerar que sólo se los puede realizar cuando existan exportaciones.

Además la gerencia manifiesta que en año 2017 se cumplieron con las resoluciones de la junta general de accionistas y de directores.

CAPITULO VII

7. UTILIDAD

En el año 2017 la utilidad líquida fue de USD 53.060,12

La gerencia y directorio sugieren a la junta ordinaria de accionistas que esta utilidad sea retenida y que en un futuro se decida su destino final.

Atentamente,

PROCAESA



Oscar Alejandro Tejada Ito

GERENTE GENERAL