

P. E. X. A.

PLANTA EXTRACTORA AGRÍCOLA "LA UNIÓN" S.A.

Km. 47 Vía Santo Domingo de los Colorados - Quinindé - Ecuador
Teléfono: 06 2778-156 - Fax: 06 2778-097 - Casilla 013 - Celular: 097 227 701

INFORME DE GERENCIA DEL AÑO 2012

De acuerdo a lo que establece el Artículo vigésimo noveno del estatuto de PEXA Planta Extractora Agrícola La Unión S.A. pongo a consideración de la Junta General de Accionistas el informe de la Gestión Gerencial desarrollada durante el ejercicio económico 2012.

INTRODUCCION

Con las experiencias de años anteriores mi gestión se dirigió especialmente a mantener y ejecutar los principales objetivos que nos permitieron cumplir con metas trazadas, logrando mantener en equilibrio la parte operativa con la económica, pese a las condiciones críticas de los mercados de fruta y aceite rojo de palma aceitera, con extremadas acciones de la competencia especialmente de un sector industrial con clarísimas tendencias monopólicas, sumando a esta mala práctica comercial, el bajo precio del aceite que reciben las extractoras y el alto precio de la fruta fresca que sin sustento técnico ni económico, con claras intenciones de eliminar a las extractoras que no comulgan con este sector industrial y que su gigante crecimiento se pueda sentir afectado. Sumándose a este problema los efectos de la crisis mundial que afecta a los mercados del aceite, por la recesión de los principales consumidores en el mundo, en la actualidad los mayores productores de aceite como Malasia e Indonesia, sus bodegas sobrepasan las 3.000.000 de toneladas almacenadas sin mayor expectativa de venta.

Entre los principales objetivos que hago referencia, fue el mantener las políticas de comercialización y servicios que nos permitió otro año mas superar las compras de fruta fresca del año anterior, en el 2011 se compró 52.992Tm. de fruta fresca y el año 2012 60.946 toneladas con una diferencia de 7.954 toneladas.

En el año 2012 la industria nacional aplicó diferentes políticas de comercialización del aceite a nivel interno, prefirió incursionar en el mercado de la fruta de palma, fijándose montos de compra de fruta para proceso en sus nuevas y propias extractoras, abastecidas principalmente con sus 20 centros de acopio (caso La Fabril) y limitó sus compras de aceite; ejemplo, a PEXA se le fijó dos tanqueros semanales y cada vez a menor precio y con castigos inventados que a la postre nos obligo a no entregarle el producto; esta situación nos permite determinar con mas exactitud, que las industrias con sus nuevas políticas de comercialización están totalmente abastecidas de materia prima (aceite), para satisfacer sus necesidades internas de proceso, y para exportar aceite crudo a mercados que ellos tienen buenas relaciones comerciales por su naturaleza industrial.

Los excedentes de aceites se estima que fluctuaran entre 300 y 350 mil toneladas al año, las extractoras son las que asumen la responsabilidad de evacuar este excedente y debemos

exportar; en la actualidad el mercado que mas posibilidad tiene Ecuador, es el mercado Europeo, donde el precio se afecta a la baja especialmente por el costo del flete, mercados como Colombia, Perú, Brasil, Venezuela, México, entre otros, son atractivos, particularmente el de Venezuela considerado el de mayor ventaja en el precio, es muy difícil acordar con ellos y en la actualidad prefieren el trueque con petróleo por su política interna que no tiene dólares y el sucre luego de su devaluación no es atractivo en los mercados.

1. Administrativo:

Se esta implementando en la parte contable las normas NIFF, las mismas que de acuerdo a su filosofía, ayudan a las empresas a fomentar una cultura mas transparente, ordenada y detallada, estas nuevas reglas han afectado contablemente a PEXA, especialmente en crear las provisiones que no están contempladas en las normas anteriores como es el caso de la Jubilación Patronal que tienen derecho los trabajadores que pasan los diez años de servicio y que deben ser provisionadas, entre otras. Por lo tanto estamos presentando el Balance del año 2012 con aplicaciones de las NIFF y que están sujetas al control de la Superintendencia de Compañías. El principal impacto de este cambio, es la afectación al Patrimonio neto en \$233.500,86 efecto del cálculo actuarial.

Se ha dado cumplimiento a lo que exige las leyes tributarias, SRI, laborales, ambientales, cumpliendo con sus normativas, pagos puntuales al IESS, SRI, Superintendencia de Compañías, sueldos y salarios y utilidades correspondientes.

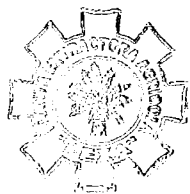
Se ha cumplido a lo dispuesto en la Juntas Generales y Directorio de la Compañía en concordancia a lo que estipula la ley y los estatutos.

2. Producción:

2.1. Fruta de Palma Aceitera.-

Pese a las condiciones adversas del mercado de la fruta de palma, el año 2012 se compro 60.946Tm; 7.954Tm. mas que en el año 2011; la Gerencia con el aval de la Presidencia y con conocimiento del Directorio, opto por mantener el precio de la compra de fruta en términos económicos favorables, aplicando sus políticas de comercialización reconocidas en el sector palmero, lo que permitió mantener montos de compra de fruta y que el proceso de extracción se mantenga activo durante todo el año, lógicamente planificando a diario de acuerdo los montos de compra.

Venta clientes	43.935,259	Participación porcentual	72.09%
Venta socios	<u>17.010,660</u>	Participación porcentual	<u>27.91%</u>
Total	60.945,919	Total	100% (Ver cuadro N° 1)



P. E. X. A.

PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA "LA UNION" S.A.

Km. 47 Vía Santo Domingo de los Colorados - Quinindé - Ecuador

Teléfono: 06 2778-156 • Fax: 06 2778-097 • Casilla 013 • Celular: 097 227 701

Precio.-

El precio de la fruta de palma durante el año 2012 tuvo constantes variaciones que no estuvieron 100% ligadas al precio del aceite en proporción de porcentaje tradicionalmente establecido (17%) que permitía obtener resultados económicos favorables, durante el año 2012 los precios se fijaron en el 18.5%, 19% y casos sobre el 20% del precio del aceite, lo que ocasionó pérdidas a quienes no fijaron precios de acorde al porcentaje extracción y sus propios costos.

El precio de la fruta de palma por tonelada es en base a los porcentajes, variaron de la siguiente forma:

Enero	\$200	Julio	\$165
Febrero	\$205	Agosto	\$170
Marzo	\$210	Septiembre	\$175
Abril	\$220	Octubre	\$150
Mayo	\$180	Noviembre	\$144
Junio	\$170	Diciembre	\$144

(Ver Cuadro N°2)

2.2. Aceite rojo de Palma Aceitera.-

En el año 2012 se compro 60.907Tm. de fruta de palma y se extrajo 12.161,800 con un porcentaje de extracción del 19.5% las ventas de este producto fueron:

Exportación	\$4.881.540	
Industria	\$6.051.960	
Varios	<u>\$1.044.790</u>	
Total	\$11.978.290	(ver cuadro N°3)

Precios

El precio fluctuó a la baja durante el año 2012: (ver cuadro N°4)

Internacionalmente: Enero \$1062, Diciembre 2012 \$762

Precio interno:

Enero	\$1.030	Noviembre	\$800
Junio	\$900	Diciembre	\$750
Septiembre	\$950		

2.3. Nuez.-

Este subproducto cayó en el precio, y los últimos meses del año 2012 no tuvo mercado interno y muy poco interés internacional, la baja del precio de la nuez es el más crítico en los últimos 5 años, las extractoras de la nuez de palma no tuvieron utilidades que justifiquen su inversión, como ejemplo AEXAV arrojó \$32.423,71 como utilidad del ejercicio 2012, en PEXA, el monto de venta anual de nuez representaba prácticamente sus utilidades, en el año 2012 se produjo 6.848,840Tm. que se vendió en \$938.402,30; el año 2011 produjimos 6.300Tm. y su venta fue de \$1.443.555,93, la diferencia \$505.153,63 en menos, significa pérdida para el ejercicio 2012.

Precio.-

Al no haber mercado para la venta del aceite en el último trimestre del año y la tendencia fue a la baja todos los meses, los precios fluctuaron de la siguiente forma: (ver cuadro N°5)

Enero del año 2012	\$184	\$186	Septiembre	\$106	\$101
Febrero	\$176	\$177	Noviembre	\$95	\$78
Junio	\$140	\$128	Diciembre	\$78	

3. Administrativo Operacional

3.1. Mantenimiento de Maquinarias y Equipos.-

Se ha cumplido con el plan semanal de mantenimiento de maquinarias y equipos de extracción, así como el semestral y anual, lo que permitió que la planta extractora no haya tenido daños ni paros considerables y el proceso se ha desarrollado con normalidad durante el año 2012.

Se ha dado mucha importancia al mantenimiento de los calderos, el control químico esta a cargo de la compañía KOSPHI, la misma que hace chequeos mensuales de sus condiciones físico-químicas de las aguas.

Las normativas ambientales exigieron cambios en determinadas maquinarias que emiten gases y efluentes que consideran contaminantes.

Está pendiente para el 2013 las radiografías de los espesores del material en general de los esterilizadores, calderos y sus hogares, el cambio de la chimenea y restructuración del atrapador de cenizas, así como la aplicación de los filtros y ablandador de aguas, reparación del piso del patio de fruta y coches.

3.2. Económico Financiero.-

La economía de la empresa se sustenta en sus resultados efecto del proceso y su flujo en las ventas y como parte de capital de operación dos créditos que a la fecha es de \$1.198.639,27 incluido para la compra de Pagri cuyo saldo actual es de \$334.607,85, las cuentas por cobrar a la fecha es de \$1.046.577,87 a la Industria y \$609.296,04 por cobrar a varios la cuenta en Bancos es de \$377.012,53.



P. E. X. A.

PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA "LA UNION" S.A.

Km. 47 Vía Santo Domingo de los Colorados - Quinindé - Ecuador
Teléfono: 06 2778-156 . Fax: 06 2778-097 . Casilla 013 . Celular: 097 227 701

4. SITUACION TECNICA FINANCIERA DEL AÑO 2012

ACTIVOS	VALOR	PORCENTAJE
Disponible	\$379,610.64	9.02 %
Exigible	\$1,043,077.47	24.78 %
Provision cuentas Incobrables	-\$11,519.81	-0.27 %
Otras Cuentas por cobrar	\$612,110.93	14.54 %
Inventarios	\$142,854.70	3.39 %
Gastos Pagados por Anticipado	\$134,500.39	3.20 %
Activos Impuestos diferidos	\$66,395.71	1.58 %
Activos Fijos No Depreciables	\$1,698.26	0.04 %
Activos Fijos Depreciables	\$1,043,284.00	24.79 %
Depreciacion Acumulada	-\$579,796.80	-13.78 %
Inversiones a largo plazo	\$1,376,552.00	32.71 %
Total	\$4,208,767.49	100.00 %

PASIVOS	VALOR	PORCENTAJE
Proveedores de Suministros y Materiales	\$57,183.99	1.36 %
Cuentas por pagar Sri	\$34,658.48	0.82 %
Cuentas por Pagar Provisiones Laborales	\$370,544.60	8.80 %
Otras Cuentas por Pagar	\$274,714.01	6.53 %
Pasivos a Largo Plazo	\$2,549,153.06	60.57 %

PATRIMONIO	VALOR	PORCENTAJE
Capital	\$44,000.00	1.05 %
Reservas	\$27,747.69	0.66 %
Resultados Acumulados NIFF	-\$233,560.86	-5.55 %
Aporte futura Capitalizacion	\$756,000.00	17.96 %
Resultados	\$328,326.52	7.80 %
Total	\$4,208,767.49	100.00 %

INGRESOS	VALOR	PORCENTAJE
Ingresos Operacionales	\$12,662,300.37	
Otros Ingresos	\$24,574.38	0.19 %
Ingresos exentos Imp. Renta	\$15,324.94	0.12 %
Total	\$12,702,199.69	0.31 %

EGRESOS	VALOR	PORCENTAJE
EGRESOS OPERACIONALES		
Materia prima directa	\$10,796,279.36	87.25 %
Mano de Obra Directa	\$221,993.15	1.79 %
Costos Indirectos de Fabricacion	\$396,435.48	3.20 %
Vehiculos	\$41,681.32	0.34 %
Depreciacion Maquinaria y Equipos	\$73,201.27	0.59 %
Inventarios	-\$113,836.70	-0.92 %

GASTOS ADMINISTRACION	VALOR	PORCENTAJE
Gasto Personal	\$240,065.59	1.94 %
Operacionales	\$495,571.79	4.00 %
Gastos Vehiculos	\$15,579.09	0.13 %
Depreciacion	\$15,397.18	0.12 %
Bancarios	\$141,094.12	1.14 %
No Deducibles	\$26,123.34	0.21 %
Gastos de plantacion de palma	\$520.00	0.004 %
Gasto de ventas	\$23,768.18	0.19 %
Total de Costos y Gastos	\$12,373,873.17	100.00 %

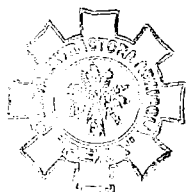
5. ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO DEL AÑO 2011 Y 2012

EXTRACTORA PEXA S.A. ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO EN DOLARES PERIODOS

	ACUMULADO DICIEMBRE AÑO 2011	%	ACUMULADO DICIEMBRE AÑO 2012	%	COMPARATIVO	
TONELADAS FRUTA						
PORCENTAJE DE EXTRACCION						
VENTAS:						
Ventas de Aceite Rojo	11,945,404.32	87%	11,723,898.07	87%	-221,506.25	-1.85%
Ventas de segunda	3,950.00	0%	0.00	0%	-3,950.00	-100.00%
Ventas de Nuez	1,443,555.93	11%	938,402.30	7%	-505,153.63	-34.91%
Ventas Fertilizantes	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
Ventas de Plantas		0%	0.00	0%		
SUMAN...	13,392,910.25	100%	12,662,300.37	100%	-730,609.88	-5.45%
COSTOS:						
Inventario Inicial	895,132.42	7%	1,836,763.51	15%	941,631.09	105.16%
Inventario Final	-820,002.11	-6%	-1,950,600.21	-16%	-1,130,598.10	-137.11%
Materia Prima	10,856,127.05	81%	10,796,279.36	85%	-59,847.69	-0.55%
Compras de Aceite	0.00	0%	0.00	0%	0.00	
Mano de Obra Directa	193,105.37	1%	221,993.15	2%	28,887.78	14.94%
Costos Indirectos Extracción	432,668.78	3%	511,318.07	4%	78,649.29	18.18%
Costo Produccion y Ventas	11,557,031.51	87%	11,415,753.88	90%	-141,277.63	-1.22%
Compras Fertilizantes	0.00	0%	520.00			
Compra de plantas	0.00	0%				
SUMAN...	11,557,031.51	100%	11,416,273.88	100%	-141,277.63	-1.22%
UTILIDAD BRUTA						
	1,835,878.74	14%	1,246,026.49	10%		
GASTOS DE PERSONAL						
Gastos de Personal	200,673.33	1%	240,065.59	2%	39,392.26	19.63%
Dietas y Honorarios	248,160.00	2%	298,360.00	2%	50,200.00	20.23%
Gastos Operacionales	286,039.84	2%	254,311.40	2%	-31,728.44	-11.09%
UTILIDAD OPERACIONAL	1,101,005.57	9%	453,289.50	4%	-647,716.07	-58.77%
INGRESOS NO OPERACIONALES						
Ingresos Financieros	6,233.44	0%	5,610.60	0%	-622.84	-9.99%
Otros Ingresos	18,387.84	0%	18,963.78	0%	575.94	3.13%
Dividendos recibidos	6,361.23	0%	15,324.94	0%	8,963.71	140.91%
SUMAN...	30,982.51	0%	39,899.32	0%	8,916.81	28.79%
GASTOS NO OPERACIONALES						
Egresos Financieros	171,668.59	1%	141,094.12		-30,574.47	-17.81%
Gastos Ventas (Transporte)	15,108.42	0%	23,768.18		8,659.76	57.32%
SUMAN...	186,777.01	1%	164,862.30	1%	-21,914.71	-11.73%
UTILIDAD NETA						
	945,211.07	7%	328,326.52	3%	-616,884.55	-65.25%
Proyección de Utilidad a Trabajadores						
Proyección de Impuesto a la Renta	141,781.66		49,248.98			
	200,857.35		69,123.67			
PROYECCION DE UTILIDAD LIQUIDA						
	602,572.06		209,953.87			

Proyección 15% Utilidades trabajadores y 23% Impuesto a la Renta

UTILIDAD CONTABLE	328,326.52
(-) 15% Utilidad Trabajadores	(49,248.98)
(+) Gastos No Deducibles	26,123.34
(-) Deducción personal discapacitado	(4,663.19)
Utilidad Gravable	300,537.69
23% Impuesto Causado	69,123.67



P. E. X. A.

PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA "LA UNION" S.A.

Km. 47 Vía Santo Domingo de los Colorados - Quinindé - Ecuador

Teléfono: 06 2778-156 - Fax: 06 2778-097 - Casilla 013 - Celular: 097 227 701

6. Informe sobre Pagri.-

Es preciso recordar que Pagri tiene financiado la siembra de 600has. con un crédito de \$2.063.000 a la CFN, \$ 1.981.400 para fomento agrícola y \$81.600 para adquisición de maquinaria agrícola; un periodo de gracia de 3 años, con pagos de intereses vencidos cada 90 días a una tasa del 9.2% de intereses reajustables.

Valor recibido \$1.765.000

Saldo por recibir \$298.000

Al momento Pagri cuenta con una plantación de aproximadamente 1000has. con plantas INIAP, Costa Rica, compactas, e híbridos Taisha x Lame y x abros, hemos logrado construir aproximadamente 7 u 8 kilómetros de carreteras lastradas y caminos de cosecha en todos los lotes de producción.

La producción del año 2012 es de 2.176,590Tm de fruta, la venta fue por \$375.567,86 valor que nos ha permitido avanzar más de lo proyectado de siembra, sin descuidar el mantenimiento del cultivo incluido su fertilización.

Estamos logrando vencer los problemas de inundaciones, construyendo grandes drenajes con buenos resultados, es muy difícil ir contra la naturaleza pero la constancia y esfuerzo puesto de parte de todos los que administramos Pagri, esta dando resultados positivos, terminando con este problema que afecta a la plantación y genera gastos y pérdidas.

Tenemos un bajísimo porcentaje de afectación por el PC, se controla con un equipo de técnicos todo lo relacionado a sanidad vegetal, para determinar problemas de posible ataque de anillo rojo, pudrición basal, gualpa, moteado de cogollo y saga laza.

Se vendió el ganado dejando un saldo de 5 vacas más de ganado Aquino y 5 búfalos.

La proyección para el 2013 es dar cumplimiento al contrato con la CFN construyendo varias casas, adecuación de la empacadora, y para cumplir con lo laboral. Construiremos un comisariato, enfermería, comedor, baños, etc.

7. Comentarios Generales.-

Reitero mi preocupación de que cada año se acentúa mas los problemas en la captación de fruta de palma en montos que permita la operación de la planta por lo menos en el 80% de su capacidad instalada, he comentado todos los años que la mayor debilidad de nuestra empresa frente a este tema, es la situación geográfica, Pexa esta muy distante a nuestras zonas de influencia en la compra de fruta de palma, la distancia no solo es el problema, también consiste en que la competencia tiene sus extractoras más cerca de nuestras zonas incluidos centros de acopio donde compran fruta a precios mas altos pero sin ninguna garantía ni control. La Gerencia

ha recomendado tomar medidas al respecto la mas factible es instalar un centro de acopio en La Unión, debo recordar al Directorio que presenté opciones de arriendo y compra de terrenos para este posible objetivo y no se llevo a ningún acuerdo solo se comento el alto precio y las desventajas de este proyecto.

Sin lugar a dudas, el proyecto Pagri como esta estructurado, en 4 o 5 años aportara con unas 2.000 toneladas por mes, al año 24.000 toneladas que sumado al aporte voluntario de parte de los socios, la dependencia de terceros en el suministro de fruta en Pexa cambiaría del 73% actual al 31% cubriendo nuestra capacidad operativa en el 80% trabajando 20 días al mes las 24 horas; pero esto será después de 4 o 5 años. Antes tenemos que mirar que hacer, ¿Instalamos patios, contratamos camiones, contratamos compradores?, es de difícil diagnostico, pero tenemos que encontrar el mecanismo apropiado para competir.

En la actualidad, son las políticas, los servicios, el trato personalizado y el criterio empresarial con el que manejamos la empresa, que nos permite un rango de beneficios aceptables.

Optimizar los procesos de extracción con equipos de mejor tecnología y semi automatizarlos, instalar una línea para procesos de material hibrido, será la propuesta del 2013, 2014, tema que les presentare oportunamente pero requiere considerables recursos económicos que posiblemente habrá que direccionar las utilidades totales en este proyecto, Pagri es un ejemplo, pero ocasiona problemas dentro de la organización especialmente por la parte económica.

Pexa a Pagri debe seguir apoyando en su desarrollo, a futuro esta gran empresa generará beneficios en las dos partes y los socios estoy seguro estarán satisfechos y orgullosos de haber acertado invertir en esta gran empresa y de ser posible ampliar mas sus inversiones en la parte agrícola, sin descuidar la optimización del proceso de extracción si es posible.

Debo expresar mi profundo agradecimiento a los Señores Directores que me han apoyado en mi gestión, especialmente al Ing. Pierre Hitti Andrade Presidente de Pexa, igual mi reconocimiento al personal administrativo, obreros y personal técnico de planta que por su sacrificada labor, el año 2012 nos deja satisfacciones pese a los grandes problemas que nos tocó afrontar, para todos ellos mi respeto y gratitud.

Atentamente,



Sr. Patricio Egas Hidalgo
GERENTE GENERAL