

Quinindé, Marzo del 2007

## **INFORME DEL COMISARIO**

**Sres. ACCIONISTAS DE PROCESADORA DEL VALLE DEL SADE PROVASA.**

Conforme al mandato de la Junta General de Accionistas he procedido a desempeñar las funciones de Comisario de la empresa durante el período económico comprendido entre el 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2006; debiendo informar lo siguiente:

Durante el mes de Mayo del 2006 el paquete accionario de PROVASA S.A. que pertenecía a la familia Luzuriaga – Dávalos, fue transferido en su totalidad a Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A., tomando la administración de PROVASA S.A. los Ejecutivos de EPACEM S.A.

De las visitas a la Extractora y la revisión de libros contables, se desprendieron dos informes a la administración que contenían sugerencias, mismas que fueron recibidas e implementadas.

Respecto a los libros sociales en diciembre del 2006, se perfeccionó el aumento del capital a 500.000 dólares de capital pagado. La gerencia deberá asentar en el libro de acciones y accionistas los cambios efectuados tanto por transferencia de acciones como por aumento de capital y deberá emitir los correspondientes títulos de acción.

Los registros contables son consistentes y se llevan conforme a las normas contables de general aceptación y los estados financieros reflejan en forma razonable la situación económica financiera de la empresa. Por primera vez PROVASA S.A. tiene resultados positivos aunque la utilidad siendo módica pues alcanza los 34.899,26 dólares antes de trabajadores e impuestos, contrasta con 78.072,00 dólares de pérdidas de ejercicios anteriores.

La situación financiera fue un poco complicada durante los últimos meses del 2006 y continúa durante los primeros meses del 2007 debido a la demora por parte de EPACEM S.A. en las cancelaciones de las facturas del aceite vendido por PROVASA S.A. Es indispensable solucionar esta situación pues afecta los costos financieros de PROVASA S.A.

La situación de producción se ha caracterizado por un importante incremento en la recepción de fruta, quedando la capacidad de la extractora insuficiente para responder al incremento de la producción de los proveedores actuales y aún más pensando en futuros proveedores de la extractora.

Se evidencia un muy buen manejo técnico de la planta, habiendo producido aceite de buna calidad con una tasa de extracción del 21.15% y de nuez del 8.65%. Si se toma en cuenta la calidad de fruta que recibe la extractora, cuyo gran porcentaje es Tenera legítima, situación que se ve confirmada por el porcentaje de producción de nuez, la tasa de extracción si bien es aceptable deberá mejorar y la administración deberá poner mucho esfuerzo en rectificar las posibles pérdidas de aceite en planta o en campo. Para dar un ejemplo, una extractora ubicada en el sector de Las Golondrinas de la cual soy accionista, tuvo durante el 2006 una tasa de extracción superior al 22% sin tener fruta de mejor calidad de la que se produce en el Valle del Sade.

La nueva administración de la empresa ha corregido muchas falencias técnicas y administrativas heredadas de la administración anterior, pero tiene un importante reto en mejorar tres puntos específicos:

1. Incrementar la capacidad de la extractora.
2. Mejorar el porcentaje de extracción. (Sobre el 22%)
3. Solucionar el problema de liquidez de PROVASA S.A., mejorando las condiciones del cobro a su principal cliente EPACEM S.A.

Agradezco a la administración de PROVASA S.A. las facilidades que me han brindado para cumplir mi labor y a ustedes señores accionistas por la confianza en mí depositada.

Atentamente,



Ing. César López Orbe  
COMISARIO