

INFORME DE COMISARIO

2007

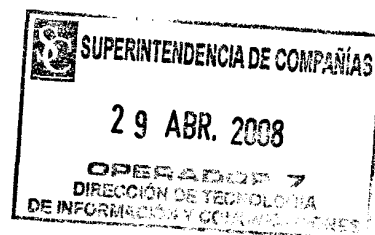
PROCESADORA VALLE DEL SADE SA PROVASA

ANTECEDENTES

PROVASA está ubicada en el Valle del Sade, al margen derecho del río Esmeraldas, parroquia Malimpia, cantón Quinindé, y su zona de influencia son las plantaciones de palma del referido Valle, que alcanzan aproximadamente 3000 hectáreas de cultivo, 70% del cual se encuentra en producción.

La zona es excelente para el cultivo de palma, tanto por sus características climáticas, como por la altura sobre el nivel del mar, que está comprendida entre los 120 y 200 metros.

El año 2007 se caracterizó por un excelente clima para la producción agrícola, con un invierno sin exageración de precipitaciones, y un verano con lluvias esporádicas, que redujeron el stress hídrico de la palma, en definitiva, un productivo año agrícola.



SITUACIÓN FINANCIERA

Durante el 2007 las ventas netas alcanzaron los US\$ 4,208,386 y el costo de ventas los US\$ 3,871,040, dando una utilidad bruta en venta de US\$ 347,346, que representa el 8.23% de las ventas. Estas cifras demuestran que los costos de producción de la Extractora son más altos que otras extractoras del sector, debido a su ubicación lejana a los centros de apoyo logístico, costos de transporte, y, especialmente, la necesidad de la autogeneración de energía eléctrica.

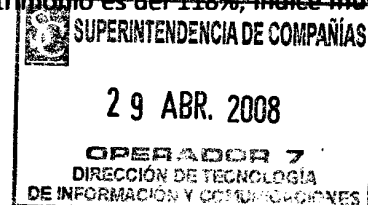
Pese a lo cual, los precios pagados por la fruta a los proveedores son apenas inferiores a los pagados por otras extractoras ubicadas en Quinindé, cuyos costos de producción son sensiblemente menores. Existe el caso de dos proveedores, que son EPACEM y Palmeras del Sade, que reciben 2 dólares más por tonelada de fruta entregada, debido a que el período medio de cobro, que en la generalidad de los palmicultores es de 15 días, en estos dos casos es de 45 días.

Los gastos de administración y financieros alcanzan los US\$ 150,368, de los cuales el 60% son gastos administrativos y el 40% gastos financieros.

Es necesario establecer una política racional, adecuada y estricta, tanto en condiciones de compra, como de venta, a fin de que ningún proveedor, ni la empresa, se sientan perjudicados; de igual manera de que tampoco nuestros principales clientes, ni PROVASA, se sientan perjudicados en las condiciones de venta. Esta política deberá ser preparada por la administración, constar en un documento y ser cumplida a cabalidad. Establecidas las políticas indicadas de pagos y cobros, la situación de liquidez de la empresa será estable, y financieramente solvente.

Los activos corrientes alcanzan los US\$ 532,847, y los pasivos corrientes US\$ 434,206, lo que da un índice de liquidez de 1.23, índice muy bueno. Hay que indicar que dentro de los pasivos corrientes, existen cuentas por pagar a ANCUPA y FEDAPAL de US\$ 109,427, las mismas que deberán, o pagarse, o en su defecto, devolverse a los palmicultores, por cuanto la situación, especialmente de ANCUPA, y es necesario que los palmicultores se pronuncien expresamente, y por escrito, al respecto de aportar o no al gremio y a la comercializadora.

El activo total alcanza el US\$ 1,265,104 y el pasivo total US\$ 686,191, lo que nos da un patrimonio de US\$ 578,912, por lo que la relación pasivo / patrimonio es del 118%, índice muy aceptable



UTILIDADES

La utilidad del ejercicio 2007 antes de impuesto y trabajadores, alcanza la suma de US\$ 195,524. La participación de los trabajadores de dichas utilidades alcanza los US\$ 29,328. La amortización de pérdidas de años anteriores, las mismas que no pueden superar el 25% de la utilidad gravable, alcanzan los US\$ 42,662, quedando todavía una pérdida de ejercicios anteriores de US\$ 26,239, que de ser posible deberá ser absorbida por el resultado del 2008. La reserva legal US\$ 9,153, y el impuesto a la renta causado US\$ 31,997, quedando una utilidad a disposición de los accionistas de US\$ 82,381.

Las utilidades a disposición de los accionistas pueden ser utilizadas para pago de dividendos, capitalización o reservas. Respecto a los dividendos, es necesario informar a los señores accionistas, que basta que un solo accionista decida que se repartan las utilidades, para que, por ley, el 50% de las mismas, sean repartidas en forma obligatoria.

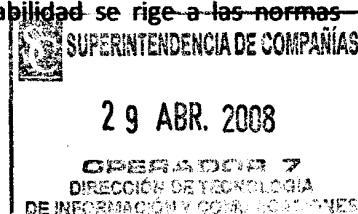
Por otro lado, la sumatoria de la participación a los trabajadores, el impuesto a la renta y una posible distribución del 50% de la utilidad disponible, superan los US\$ 102.000, que deberían ser desembolsados en un plazo muy corto, generando problemas de liquidez temporal.

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por la administración, reflejan razonablemente la situación económica y financiera de la empresa, existiendo muy pocas observaciones, tales como las siguientes:

- 1.- La cuenta patrimonial que aparece como "reserva legal y facultativa" acumula reservas legales del 2006 y 2007, y reserva facultativa del 2007, debiendo estar en cuentas separadas, puesto que el destino de las mismas, puede ser diferente por resolución de la Junta General.
- 2.- En el detalle de "cuentas por cobrar varias, préstamo empleados" aparecen Luis Hidalgo, y Jorge Paredes, que nos son empleados, pero como su cuenta sumada, alcanza los US\$ 2,300, no altera la situación financiera. La cuenta por cobrar de EPACEM, quien al mismo tiempo es proveedor de fruta, y cliente de aceite, aparece con valor neto, lo que dificulta el análisis de la misma, por ello insisto en la necesidad de una política escrita y aceptada de pagos y cobros a proveedores y clientes respectivamente.

La empresa ha actuado como agente de retención, y su contabilidad se rige a las normas legales y principios de general aceptación.



PRODUCCIÓN DE PROVASA

La extractora de PROVASA estaba diseñada para procesar hasta 25,000 toneladas de fruto fresco por año, sin embargo, la recepción durante el 2007 fue de 28,252 toneladas, lo que produjo gran congestión de fruto en los meses de alta producción, razón por la cual 736 toneladas tuvieron que ser despachadas en forma de fruta a EPACEM, pues la capacidad de la extractora se vio sobrepasada.

Con esa experiencia, la administración tomó los correctivos necesarios para mejorar la capacidad y la eficiencia de la planta, con lo cual actualmente podrá procesar en forma solvente más de 30,000 toneladas al año.

Durante el 2007, el proceso alcanzó las 27,516 toneladas de fruto, obteniendo 5,770 toneladas de aceite rojo de palma, lo que da un rendimiento del 20.97% en extracción, y además se obtuvieron 2,460 toneladas de nuez de palma con un rendimiento del 8.94%.

Si bien los rendimientos son muy aceptables, pues superan al promedio del Cantón, no es menos cierto que el porcentaje de extracción puede incrementarse con las modificaciones realizadas a la planta, y especialmente con un adecuado control de la calidad de la fruta recibida de los palmicultores, proceso en el cual está involucrada la administración, por lo que, si no hay problemas climáticos graves en el año 2008, debería obtenerse un porcentaje de extracción no inferior al 21%.

El porcentaje de extracción de nuez demuestra que los proveedores de la extractora tienen, en su gran mayoría, material legítimo, y en el caso que se detectare material ilegítimo por parte de algún proveedor, el precio al mismo deberá ser castigado, pues este material produce tasas de extracción sensiblemente inferiores.

COMENTARIOS FINALES

Felicito al Ing. Juan Salgado Albán, Gerente General de PROVASA, al Ing. Jaime Vela, Presidente de PROVASA y a toda la administración y personal de planta, por los resultados obtenidos, pues éstos demuestran que la empresa ha sido manejada y operada con un alto nivel de eficiencia, la misma que, estoy seguro durante el 2008 se demostrará en mejor forma.

Agradezco a la administración y a sus funcionarios las facilidades que han brindado para mi actividad de comisarios, y auguro un venturoso 2008.

De Ustedes Señores Accionistas,

Ing. César López

Comisario


Quito, febrero del 2008

