INFORME DE GERENCIA.

Señores Socios

Palmavall Cía Ltda durante el año 2011, tuvo un descenso considerable en su producción debido a que la PC, (Pudrición del Cogollo) ha provocado la muerte de casi el 100% de la población de la plantas.

La presencia de la Pudrición del Cogollo (PC) en las zonas palmeras del país representa un grave problema para la sostenibilidad del cultivo.

A pesar de esto se ha cancelado oportunamente todas las obligaciones financieras, laborables y tributarias de la empresa; se ha mantenido un flujo operativo, que ha permitido mantener al día al personal y cubrir las necesidades básicas de la empresa

- **VENTAS.**

A continuación mostramos el nivel de ventas de los últimos tres años y el índice de crecimiento:

	2009 USD	2010 USD	2011 USD
ENERO	4,267	9,152	8,805
FEBRERO	7,606	7,103	7,033
MARZO	5,290	12,298	5,737
ABRIL	9,585	9,088	5,032
MAYO	12,176	6,993	4,322
JUNIO	10,428	7,611	2,580
JULIO	8,617	4,117	5,134
AGOSTO	7,572	5,695	4,346
SEPTIEMBRE	8,665	4,456	2,017
OCTUBRE	8,224	7,813	552
NOVIEMBRE	7,946	6,613	836
DICIEMBRE	7,935	6,933	928
	98,309	87,871	47,322
Indice de Crecimiento	40.73%	-29.31%	-86.02%
PRECIO TONELADA PROMEDIO	115.77	154.12	202.82

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

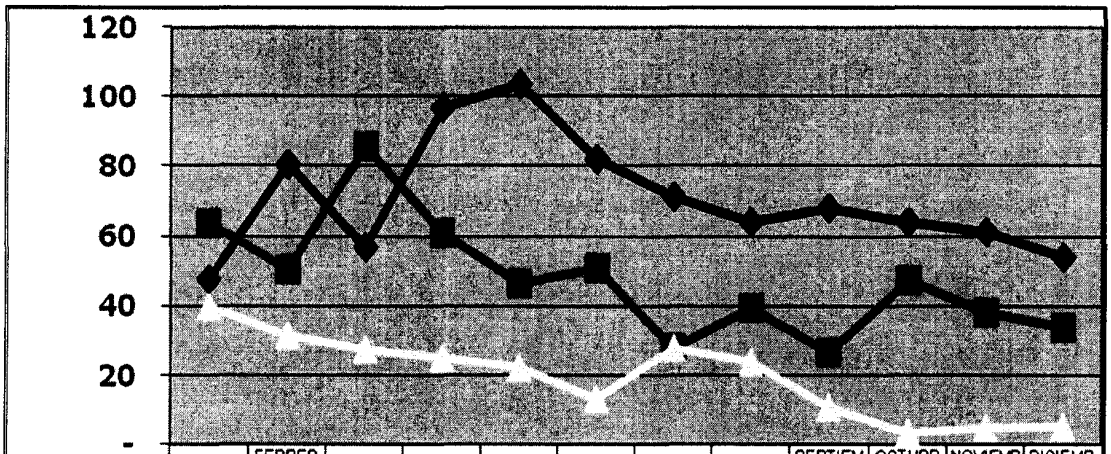
Como se puede observar en el año 2011, se ha tenido un descenso de las ventas en un 86,02 % en dólares, esto se debe básicamente a la PC.

- **CLIENTES.**

Durante el año 2011, la empresa vendió el 100% de su producción a Palmar de los Esteros S.A. Palesema. Esta empresa compra al mejor precio, cancela a los 8 días de entrega de la fruta.

- **PRODUCCION.**

La producción de la empresa durante el año 2011, bajo en un 52.68%. Se produjo 123.11 toneladas, lo que da un promedio mensual de 10.26 toneladas. Para el año 2012 se han implementado políticas que nos permitan renovar la plantación y mantener la nueva plantación en óptimas condiciones. A continuación mostramos las curvas de producción de los últimos tres años.



	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
2009 TON	47.69	80.18	56.91	96.58	103.54	81.89	71.13	63.83	67.99	64.08	61.31	54.06
2010 TON	63.46	50.48	85.43	60.82	46.32	50.85	27.92	39.35	26.72	47.25	38.04	33.51
2011 TON	39.73	31.41	27.23	24.74	22.12	13.03	27.78	23.67	10.75	3.13	4.61	5.12

- **COSTOS.**

A continuación se detallan los principales costos de la empresa.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

1. Insumos.- En este año 2011, la empresa no tuvo altos costos de fertilización, ya que de acuerdo a los análisis de suelos realizados, existió una buena reserva de minerales de anteriores aplicaciones. Además la falta de lluvias, durante el segundo semestre no generaba el escenario propicio para la aplicación de fertilizantes.

2. Mano de Obra y Servicios Prestados.- La empresa mantiene un jefe de finca y 4 trabajadores en el cultivo.

- **CUENTAS POR PAGAR TERCEROS**

Al 31 de diciembre del 2010, existía un saldo pendiente al Ing. Carlos Vallejo por USD 64.444 por concepto de préstamos de capital de trabajo que realizó durante la etapa preoperativa de la empresa desde el año 2002. Durante el año 2011, este valor se incremento en USD 24.647, quedando un saldo a la fecha de USD 80.861

Con las medidas adoptadas en este esperamos poder mantener un adecuado flujo y renovar las plantas muertas.

- **ESTADOS FINANCIEROS.**

Adjunto estados financieros.

Atentamente.

Carlos Xavier Vallejo.
GERENTE GENERAL.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

PALMAVALL CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a notas	2011	2010
Activo Corriente:			
Caja y Bancos		4.191	26.673
Cuentas y documentos por cobrar:			
Palesema		394	4.631
Impuestos Anticipados		3.481	1.730
Anticipo Proveedores		3.347	-
Cuentas por cobrar		7.222	6.361
Total activos corrientes		11.413	33.034
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	Nota 3	258.396	268.528
Total		269.809	301.562

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

PALMAVALL CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Referencia a notas	2011	2010
Pasivo Corriente:			
Porción corriente de obligaciones bancarias a Largo plazo	Nota 4	24.379	11.958
Total de obligaciones bancarias		24.379	11.958
Cuentas y documentos por pagar:			
Proveedores		185	163
Impuestos		192	1.945
Intereses		858	971
Obligaciones Patronales	Nota 5	4.569	2.889
Total cuentas por pagar		5.804	5.968
Total pasivo corriente		30.183	17.926
Obligaciones bancarias a largo plazo	Nota 4	63.664	88.042
Obligaciones financieras a largo plazo	Nota 6	104.995	88.579
Compañías Relacionadas a largo plazo	Nota 7	65.263	65.443
Total pasivos		233.922	242.064
Patrimonio, estado adjunto		5.704	41.572
Total		269.809	301.562

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

PALMAVALL CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	2011	2010
Ventas netas		47.413	87.871
Costo de producción y ventas	Nota 8	(61.317)	(98.612)
Pérdida bruta en ventas		(13.904)	(10.741)
Gastos de Administración	Nota 9	(10.551)	(12.341)
Pérdida operacional		(24.455)	(23.082)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(11.273)	(28.354)
Varios, netos		(141)	(7.455)
Utilidad en Venta de Activos		-	51.578
Pérdida Neta		(35.869)	(7.313)
Participaciones comunes ordinarias			
Pérdida por participación ordinaria (US$)		(1.793)	(366)
Número de participaciones		20	20

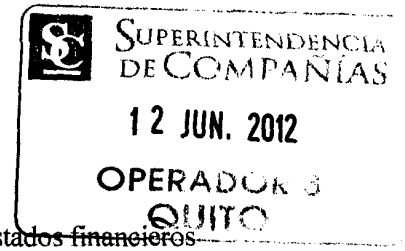
Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR
QUITO

PALMAVALL CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Aportes Para Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	2.000	148.000	246	(71.360)	48.886
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(7.313)	(7.313)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	2.000	118.000	246	(78.673)	41.573
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(35.869)	35.869
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2.000	118.000	246	(114.542)	5.704



Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

PALMAVALL CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida del ejercicio	(35.869)	(7.313)
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos		
Amortización Activos Biológicos	20.025	20.025
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(861)	(4.253)
Incremento en cuentas por pagar	(2.024)	(6.365)
Incremento en obligaciones patronales	1.680	(15.741)
Total de ajustes a la utilidad neta	18.820	(6.334)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	(17.049)	(13.647)
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en plantación	(9.892)	(65.578)
Venta de Activos Fijos	-	300.000
Efectivo neto utilizado/provisto en actividades de inversión	(9.892)	234.422
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones financieras de corto plazo	(11.957)	(300.000)
Préstamos / Pagos Capital de Trabajo Carlos Vallejo	16.416	(30.383)
Financiamiento de Obligaciones Bancarias	-	100.000
Efectivo neto utilizado/provisto en actividades de financiamiento	4.459	(230.383)
Incremento (Disminución) neto del efectivo	(22.482)	(9.608)
Efectivo al inicio del año	26.673	36.281
Efectivo al final del año	4.191	26.673

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR
QUITO