

INFORME DE GERENCIA
POR EL EJERCICIO FISCAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A los señores Socios de TREASUREFARMS S.A.

Como Gerente General de la Empresa, me es grato poner a vuestra consideración el informe de la administración, por las actividades desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2011, de acuerdo con lo dispuesto en los Estatutos de la Compañía y las reglamentaciones legales vigentes.

1.- El entorno económico internacional que afectó a la empresa fue marcado principalmente por una lenta e inconsistente mejoría de los mercados internacionales y una fluctuación importante en los precios del petróleo y de las divisas internacionales , el precio de otros instrumentos de intercambio que se revalorizaron por su seguridad y una tendencia marcada de fortalecimiento del dólar frente a otras monedas, aunque al final del año hubo una mejoría del Euro , terminando con una cotización de 1,29 dólares por Euro.

Este tipo de cambio mejoró en algo la posición de las cuentas por pagar a proveedores internacionales, y disminuyó en buena parte las pérdidas por diferencial cambiario que se venían dando en períodos anteriores, en el que llegamos a pagar facturas con cotizaciones de 1,44 dólares por Euro.

Si analizamos la tendencia del tipo de cambio Dólares a Euros desde el momento que iniciamos la empresa vemos una clara dificultad a pronosticar confiablemente cual será el tipo de cambio; de 1,21 en el 2005 hasta 1,58 en el 2008, 1,43 a finales del 2009, 1,33 a finales del 2010 y 1,29 a finales del 2011.



Esta crisis mundial plantea incertidumbre para presupuestar correctamente nuestros costos de producción en cuanto a material vegetal que representa casi un 60% de los costos totales. A pesar de esta crisis, vemos un impacto mínimo en cuanto a nuestros presupuestos de ventas y a los objetivos de precios promedios.

2.- Durante el año 2011 seguimos con nuestra tendencia de crecimiento en las exportaciones y esperamos continuar con este proceso para el 2012, lo que repercute directamente en la cantidad de bulbos que importamos a final de año y que influirán en nuestra producción futura. Es por esto que vemos un incremento significativo en las cuentas por pagar a proveedores internacionales ya que es importante notar un aumento de casi quince por ciento en el costo unitario de los bulbos.

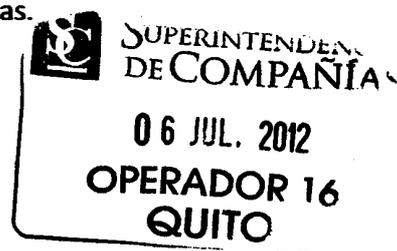
Por otro lado, podemos observar que el precio de los lirios que exportamos a nuestro principal mercado que es Estados Unidos, no ha sufrido mayores variaciones, lo que indudablemente incide en los márgenes que se tenían en el pasado.

Este año si bien se ha mantenido el mercado de bouquets, el volumen de ventas de este en comparación al año 2010 ha disminuido debido a la colocación de nuestra producción de un número mayor de clientes en nuestro mercado principal.

Luego de analizar esta circunstancia en particular, se podría dar un aumento en las exportaciones holandesas a estados Unidos, que de darse el caso, podría repercutir en los precios de venta de nuestras flores.

Nuestro mercado natural es Estados Unidos y se nota todavía que este país depende de Costa Rica, México, Ecuador y Colombia para suplir su demanda de lirios.

Cabe resaltar que los productos complementarios de los Lirios, sí han sufrido una disminución de casi un 20% en su demanda, principalmente los que son considerados como rellenos y no son focales como la gypsophila, áster y algunos tipos de rosas.



En el mercado mundial de lirios se ve una clara distribución de la oferta y la demanda. Dentro de Europa, Holanda sigue siendo el principal suplidor; en Asia la producción local abastece totalmente el mercado y en Norte América los principales ofertantes siguen siendo los países descritos anteriormente.

Como resultado y tomando en cuenta estos factores, la búsqueda de nuevos mercados no es tan sencilla y la competitividad de nuestros lirios se ve afectada por los altos costos de transporte que limitan el acceso a estos mercados en donde ya se nota una clara participación zonal de cada continente.

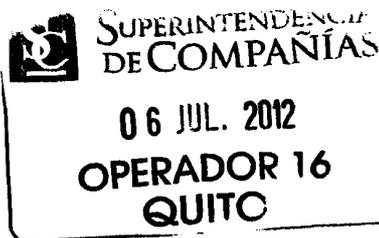
Por lo expuesto, es un grave riesgo el que no se logren acuerdos por parte de Ecuador para seguir beneficiándose de preferencias arancelarias con países como Estados Unidos. La renovación de la ATPDA y el enfrentar con seriedad el TLC, se convierten en prioridades para las empresas que exportan a Norte América.

El costo del material vegetal ha sufrido un aumento en sus precios, y se espera que sigan incrementándose debido a la gran cantidad de problemas que enfrentan los productores de bulbos de lirios en Holanda.

Las ventas durante este año sufrieron de una caída significativa durante los meses de Julio, Agosto y Septiembre, meses en los cuales hasta los años anteriores si bien mostraban un decrecimiento en las ventas, durante este año esta disminución fue mucho más marcada e importante lo cual se reflejó en los resultados mostrados a fin de año.

Nuestros niveles de créditos por problemas de calidad no han sido significativos y presentan índices normales para la industria.

La cartera de cobros se mantiene en un periodo aproximado de 50 días y no hemos tenido situaciones incobrables.



3.- La nómina ha sufrido ligeras altas y bajas durante este período sin que tengamos conflictos de carácter laboral. Existen buenas relaciones entre ambas partes, como muestra de esto podemos mencionar que se ha premiado al personal con paseos, agasajos navideño y por el día de las madres que, aunque implican erogaciones importantes, ayudan a mantener el balance entre patrono y trabajadores.

4.- Se puede determinar que la producción en curso definitivamente ha sido un éxito y se deben mantener los esfuerzos de mercadeo para poder comercializarla sin dificultades y alcanzar nuestras metas de precios.

Este año se han modificado los costos de producción con un incremento significativo en cuanto a mano de obra, agroquímicos, material de empaque y plástico para invernaderos.

5.- La consistencia en calidad y volúmenes nos ha calificado como uno de los principales ofertantes de lirios de nuestro país.

6.- El desarrollo de tecnologías nuevas y alternativas ha sido prioridad en este año, y hemos logrado tener éxito en todas ellas.

La utilización de hidroponía, recirculación de nutrientes y la obtención de certificados medioambientales, han sido los principales temas en desarrollo.

Cabe recalcar que se ha invertido en la construcción de una nueva infraestructura para el departamento de ventas lo cual permitirá a futuro contar con instalaciones idóneas para el desenvolvimiento de este departamento y esperamos poder concluir con esta obra en el transcurso del año 2012.



Hemos establecido pruebas para la producción de otro tipo de productos florícolas, como Delphynium, Craspedias y otras en menor escala.

7.- No hemos recurrido a préstamos y nuestras deudas son principalmente con socios y proveedores.

8.- Las nuevas disposiciones tributarias con respecto al pago del anticipo del impuesto a la renta, el cual no anticipa que una empresa pueda tener resultados inferiores a los de los ejercicios anteriores y que desde el año 2010 se transformó en un impuesto mínimo, causa que al tener resultados inferiores a los esperados y no se pueda cruzar este anticipo, genere una pérdida equivalente al total del anticipo pagado, lo que en el ejercicio 2011 significó para nosotros una pérdida de 11,744.83 dólares.

Al finalizar mi informe, dejo presente ante la Junta General mi agradecimiento por la confianza depositada en esta Administración y hago votos por el éxito de la Empresa y de los Señores Socios.



Rosa de los Reyes M.

Gerente General

Treasurefarms S. A.

