

MAXIROSES SA
INFORME GERENCIAL
AÑO 2009

Señores Junta de Accionistas Maxiросes SA
Presentes

Quito, 15 de abril de 2010

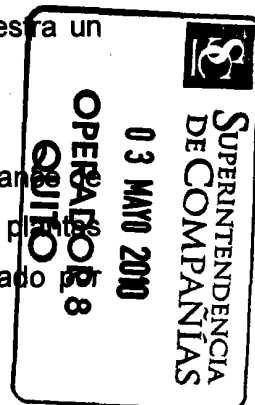
RESUMEN EJECUTIVO

I) Impacto condiciones climáticas: las consecuencias de los fuertes vientos del verano y de la sequía general incidieron en inversiones imprevistas como cambio de plástico de los invernaderos así como instalaciones de emergencia para abastecimiento de agua. Sin embargo la producción del año se acerca a los 1.600.000 tallos, 10% por debajo del presupuesto pero 23% por encima de la producción 2008.

II) Impacto de la crisis económica mundial sobre las ventas : Los efectos de la crisis prolongada que inició en noviembre del 2008 se tradujeron en un fuerte incrementos de bajas debido a la falta de mercado especialmente durante el segundo semestre. El % de baja acumulado alcanza 23% contra solamente 9% el año pasado (un año completo de dificultades vs un solo trimestre de crisis en el 2008). El lucro cesante resultante supera los 120.000 USD e impactó fuertemente el flujo de caja. En términos de facturación, la meta de venta se cumplió apenas en un 78%.

III) Control de costos : A pesar de seguir asumiendo un alto % de costos fijos por el tamaño de la finca que se mantiene relativamente reducido y de tener que absorber un nuevo incremento de la nómina salarial decretado, los costos se encuentran un 6% por debajo de lo presupuestado lo cual demuestra un control eficiente de este rubro.

IV) Consolidación del proyecto : El año 2009 se caracteriza por el alcance de los objetivos en términos de área sembrada y sobre todo de población de plántulas en producción luego de culminar la inversión del bloque 4 co-financiado



ANRP. Las aéreas de investigación se redujeron aun más en el transcurso del año. A finales de diciembre solo el 2.5% de la finca se encuentra en fomento (vegetativo). Se elaboró una nueva lista de variedades por eliminar para incrementar la eficiencia comercial.

ACTIVOS FIJOS

Debido a mantenimientos importantes en invernaderos (estructura y plástico), los activos fijos bajan de forma menos drástica que en años anteriores; pasaron de 196.000 USD a 165.000 USD. Se termina el año con un inventario de plantas de 170.000 unidades, 20.000 plantas por encima del inventario final del 2008 gracias a un constante esfuerzo de redensificación. La inversión en plantas ya esta depreciada en un 72%; por ende el monto de las depreciaciones para el 2010 se verá sustancialmente reducido ya que este rubro representa alrededor del 45% del valor de los activos fijos.

PRODUCCIÓN / EXPORTACIÓN

La productividad promedio se mantuvo en 0.8 tallos por planta por mes equivalente al resultado del 2008. Con el bloque 4 en producción, la productividad no alcanzó la meta de 1.0 flor/planta/mes por los problemas de falta de agua del mes de octubre.

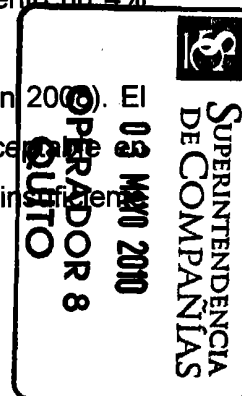
La producción fue de 1.586.000 tallos, 11% menos que los 1.793.000 tallos esperados.

El % de rechazo (flor nacional) se incrementó ligeramente con respecto al año anterior y alcanzó el 7%. En épocas de ventas bajas se optó por subir el nivel de exigencia en los parámetros de calidad para mandar un producto excepcional. Esta estrategia provocó el incremento de flor nacional.

VENTAS

De una producción exportable de 1.586.000, se vendieron 1.220.000 tallos generando así bajas de un 23%. El volumen de ventas se incrementó un 4% con respecto a 2008.

La facturación por exportación suma 410.000 USD (6% más que en 2009). El precio unitario promedio de venta alcanza 0.34 USD, resultado acorde a la comparación con el promedio nacional y al del año anterior pero insuficiente todavía para permitir márgenes atractivos.



La cartera de clientes se siguió incrementando gracias a la gestión del departamento de venta para poder compensar las pérdidas de volúmenes con los clientes tradicionales. Sin embargo, no fue suficiente para cubrir la reducción de las órdenes por causa de la crisis. La multiplicación de cuentas pequeñas, si bien permite evitar más bajas, requiere de una gestión más complicada de cobranzas y genera mayores gastos financieros.

COSTOS

El costo unitario promedio de producción del periodo es de 0.33 USD por tallo y representa una mejora con respecto al 2008 (15% menos) a pesar de la inflación general en insumos y mano de obra.

Por tallo exportado, el costo rebasa 0.43 USD (7.5% más que el año anterior), lo cual sigue insostenible.

El comportamiento del mercado determinará en 2010 el alcance de niveles aceptables de rentabilidad.

RESULTADO

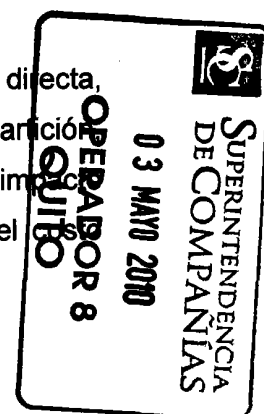
Por tercer año consecutivo el ejercicio se cierra con una pérdida importante de 93.000 USD, muy similar a la del año pasado y a la del 2007; el impacto sobre el patrimonio es notable pues se termina el año con un patrimonio de 15.000 USD con una pérdida acumulada de 283.000 USD luego de capitalizar parte de los pasivos a largo plazo

En términos de tesorería, la variación negativa anual es nuevamente de 20.000 USD cubierta por anticipos de ciertos clientes e incremento del plazo de pago a proveedores.

PERSONAL

Los índices de rotación en mano de obra directa se mantienen altísimos generando más costos de capacitación y merma de eficiencia (por ende incremento de horas extras).

La nómina general se mantiene en 38 personas, 60% en mano de obra directa, 40 % en mano de obra indirecta y administrativa. Esta repartición consecuencia del tamaño reducido de la finca, sigue teniendo un impacto importante sobre el costo unitario promedio, ya que más del 50% del costo proviene de sueldos.



PROYECCIONES 2010

Só se prevé nuevas extensiones de área para el 2010 mientras no se compruebe una reactivación del mercado. Sin embargo, con base en los resultados de cada variedad en el 2009, se procederá a la reducción o eliminación de las variedades menos rentables y a su respectivo reemplazo por variedades de perspectivas interesantes dentro de las actuales.

La superficie en producción alcanzada al fin del 2009, de 3.3 Ha se mantendrá entonces durante el 2010.

Debido al éxito del montaje cofinanciado del bloque 4, se planea realizar un nuevo proyecto de producción exclusiva para ANRP, ocupando los espacios liberados por las diferentes erradicaciones.

La producción esperada para el 2010 es de casi 1.750.000 tallos para una exportación de 1.575.000 tallos (10% de baja previendo una mejora de la situación del mercado) que representaría una facturación del orden de 550.000 USD. Los costos ascenderían a 530.000 dejando una utilidad de 20.000 USD.

CONCLUSIÓN

En el 2009 no se pudo cumplir con las expectativas de ingresos por condiciones muy adversas de mercado más que por problemas de producción; si bien se logró controlar cada vez más los costos, los objetivos en términos de resultado y rentabilidad no se alcanzaron terminando nuevamente el año con pérdidas.

Sin embargo, la estabilización de la plantación en términos de productividad, la reducción importante de las depreciaciones, así como una probable recuperación del mercado y un mayor esfuerzo de mercadeo permiten esperar resultados positivos en el año 2009.



Arnaud Causse
Gerente General
Maxiroses SA

MAXIROSES S.A.
Isaac Albeniz E2-121
y Av. 10 de Agosto
R.U.C. 1792082412001

