

ARBUSTA CIA. LTDA.
INFORME ANUAL DEL
PERIODO: ENERO 1 A DICIEMBRE 31, 2009



**ARBUSTA CIA. LTDA.
INFORME ANUAL DEL
PERIODO: ENE 01 A DIC 31, 2009**

Señores Socios:

De conformidad al requerimiento de la Junta General de Socios de Arbusta Cia. Ltda. presento a Ustedes el Informe de la gestión que corresponde al ejercicio económico del año 2009.

a) Aspectos Generales

Arbusta Cia. Ltda. cumple en el 2009 su vigésimo cuarto año de actividad desde su establecimiento como compañía, y durante este ejercicio los resultados alcanzados son razonablemente satisfactorios, aunque muestran la tendencia de la industria de generar cada período rentabilidades inferiores a las precedentes.

El ambiente en el que la empresa desarrolla sus actividades en este período, es el de una extrema competencia, la misma que se refleja en el hecho de que la producción exportada de nuestro principal competidor, en el producto que la empresa cultiva –rosas-, subió un 10% con relación al año precedente durante el período de análisis –según estadísticas internacionales.

El mercado del exterior se caracteriza en este momento, como un mercado de compradores, para la producción floral en el mundo entero, significando esto mayor presión sobre los precios que en general tienden a disminuir. Igualmente se debe decir que la presión del mercado por un producto de mayor calidad se ha incrementado igualmente. Cabe señalar que la crisis financiera que se desató a finales del 2008, tuvo plena vigencia durante el 2009 con una obvia afectación a los mercados florales.

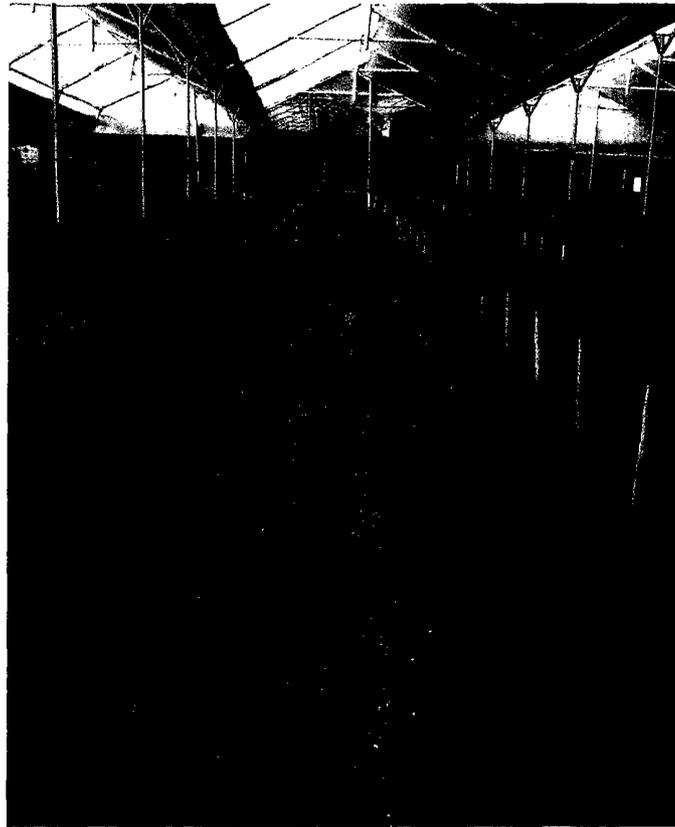
Es de notar que Colombia, el principal competidor ecuatoriano se estima que sembró 100 hectáreas adicionales de rosas durante el año 2008, creando una oferta de producto que tuvo su impacto en los mercados mundiales en el año 2009 y volviendo a los mercados de este producto aun mas competitivos. La crisis de las economías de los países desarrollados sin duda ha afectado el mercado de las rosas en el mundo. Holanda, principal país productor, ve en estos momentos como sus productores desaparecen por la despiadada realidad de un mercado deprimido y de costos e inversiones de producción que no se pueden sustentar.

Los niveles de eficiencia requeridos en los aspectos productivos, gerenciales y de mercadeo son altamente demandantes, puesto que la utilización de recursos debe ser medida y adecuada, y los niveles de productividad general de la empresa igualmente deben ser los mas altos posibles.

Un factor crítico que se ha establecido en el negocio de producción y exportación de rosas es el de la “correcta” mezcla de variedades que se producen; el mercado cada vez mas intensamente requiere de nuevas variedades, así como la empresa demanda de mejores resultados agronómicos; esto genera la necesidad de un programa de actualización varietal permanente y en este aspecto Arbusta ha renovado, durante el 2009, aproximadamente el 5% de su superficie, incorporando variedades más demandadas y que esperamos provean de un mejor posicionamiento de la empresa a nivel mercado; consideramos que para mantener una actualización que vaya más en línea con la demanda del mercado se debería tener tasas superiores al 5%, pero este parámetro dadas las circunstancias financieras del negocio es lo que se puede mantener.

Igualmente, y siguiendo lineamientos estratégicos establecidos en el CMI de la empresa, se ha iniciado en periodos pasados el desarrollo de un programa de cultivo hidropónico de rosas y que este año ha sido incrementado con la incorporación varios bloques.

Este programa se lo mantiene estable al momento, dada la alta demanda de fondos en cuanto a la infraestructura que se requiere para desarrollar esta técnica de cultivo.



Cultivo hidropónico

b) Análisis del Ejercicio

La empresa logra un nivel de ventas para el año 2009 de U\$3.505.000 que significa un decremento del 5% en relación a las ventas del año precedente. Esta variación se explica por los siguientes factores:

- 1) Comercialización inadecuada de ciertas variedades, por falta de demanda
- 2) Producción exportable no coordinada con demanda
- 3) Precios Unitarios algo menores para ciertas variedades
- 4) Crisis internacional afectando los mercados

En relación al factor de productividad, la empresa vendió en el exterior durante 2009, 14.664,000 tallos de rosas. La producción exportable de la empresa no es la deseable y fundamentalmente se debe a la falta de atractividad de ciertas variedades que se producen pero no se pueden vender y a deficiencias productivas per se que estamos tratando a nivel de la gerencia de producción de eliminar o atenuar. Igualmente cabe señalar que la demanda en general se ha vuelto mucho mas específica.

El programa de reemplazo de variedades ha hecho que una mejor mezcla productiva sea ofertada al mercado, pero no en su totalidad.

Resumen de Exportaciones Comparativas Año 2009 (tallos exportados)

mes	2007	2008	2009	variacion
ENE	1,591,000	1,388,425	1,503,415	7.6%
FEB	2,021,665	1,905,365	1,941,605	1.9%
MAR	1,253,770	1,173,165	1,001,425	-17.1%
ABRI	1,391,662	1,495,150	1,402,585	-6.6%
MAY	1,468,000	1,439,155	1,437,784	-0.1%
JUN	1,196,245	1,240,550	1,021,236	-21.5%
JUL	1,267,685	1,140,400	1,023,419	-11.4%
AGO	1,222,783	1,202,385	1,035,241	-16.1%
SEP	1,176,945	1,233,895	1,085,477	-13.7%
OCT	1,589,420	1,356,925	1,145,782	-18.4%
NOV	1,306,265	1,209,320	996,831	-21.3%
DIC	1,345,490	1,383,490	1,067,831	-29.6%
	16,832,937	16,170,233	14,664,640	-10.3%

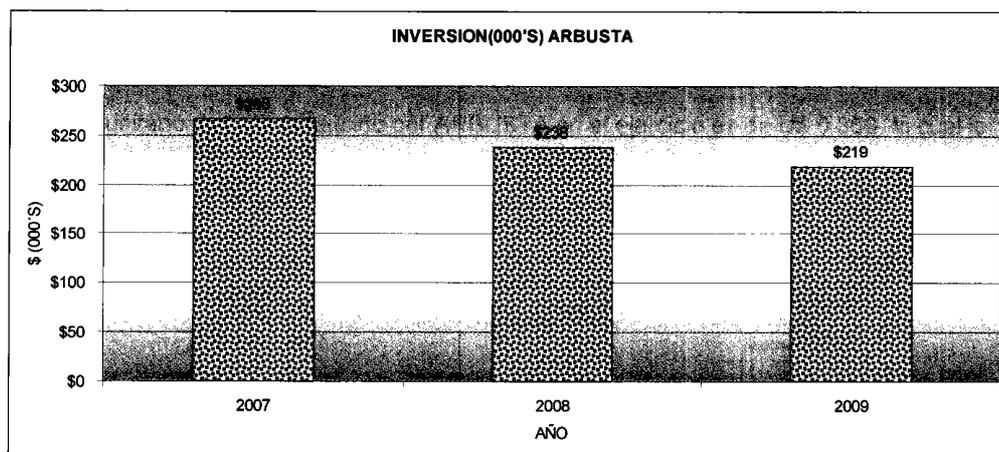
Estos resultados si bien no son satisfactorios, ya que hay un decremento en el volumen exportado de mas del 10%, no corresponden al incremento de superficie e inversión realizada, por lo que la competitividad de la empresa a nivel de costos unitarios ha disminuido (hay un incremento de costos unitarios –por tallo producido-). Un factor clave en este resultado ha sido el clima que durante el 2009 hemos tenido y la capacidad de vender lo que ha sido demanda por nuestros clientes.

Se debe establecer que la empresa cuenta con una estructura administrativa más sólida, sin embargo esto representa un impacto adicional a nivel de los Gastos Administrativos, que debe ser absorbida por una mayor eficiencia en la producción o con un reordenamiento de los procesos.

Se ha logrado reducir el nivel de endeudamiento con entidades financieras, que representa una ligera mejora en cuanto a la disminución del gasto, este nivel en este momento es cero.

La inversión requerida para expansiones o sustitución varietal se lo hace con fondos propios y financiamiento de proveedores.

Hay que mencionar que durante el año 2009, la empresa realizó inversiones en exceso de U\$ 200.000 en el mejoramiento de las plantaciones e infraestructura productiva y de comunicaciones.



ARBUSTA CIA. LTDA.
ASIENTO DE UNIFICACION DE INFORMACION (CUENTAS DE FLORQUIN)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Codigo	Cuenta	Referencial	Registro en Arbusta	
		Saldo Florquin	Debe	Haber
111000201	CAJA GENERAL	0,00	0,00	0,00
111000301	CAJA CHICA PLANTACION	100,00	100,00	0,00
111000302	CAJA CHICA ADMINISTRACION	50,00	50,00	0,00
111000303	CAJA CHICA DPTO.LOGISTICA	8,00	8,00	0,00
111000304	CAJA CHICA EXPORTACIONES	92,00	92,00	0,00
112000113	BCO.MDA.EXT.BANCO PICHINCHA	2.046,47	2.046,47	0,00
112000201	BCO.MDA.EXTR.BANCO DEL PACIFIC	668,78	668,78	0,00
114000299	CTS.COBR.COMER.OTROS	12,10	12,10	0,00
114000301	CTAS.COBR.CIAS.RELAC.ARBUSTA	0,00	0,00	0,00
114000303	CTS.COBR.CIAS.RELAC.ARBUSTAI	0,00	0,00	0,00
1150010	INVENTARIO AGROQUIMICOS	8.175,40	8.175,40	0,00
1150011	INVENTARIO MATERIAL DE EMPAQUI	5.012,27	5.012,27	0,00
1150012	INVENTARIO MANTENIMIENTO	3.884,05	3.884,05	0,00
1150013	INVENTARIO MATERIAL CULTIVO	265,11	265,11	0,00
1150014	INVENTARIO MANTENI.INVERNADERO	2.268,96	2.268,96	0,00
1150015	INVENTARIO SUMINISTROS GENERA	217,97	217,97	0,00
1150017	INVENTARIO SEGURIDAD INDUSTRIA	851,79	851,79	0,00
1160001	GSTOS.ANTIC.SEGUROS	1.238,78	1.238,78	0,00
1160006	GSTOS.ANTIC.CONTRIB.SUPERCIAS.	0,00	0,00	0,00
119000199	OTRS.CTS.COBR.ANTIC.OTRO PROV	736,04	736,04	0,00
119000509	OTRAS CXC.EMPL.MORALES WASHII	0,00	0,00	0,00
119000511	OTRAS CXC.EMPL.ARIAS ORLANDO	0,00	0,00	0,00
119000542	OTRAS CXC.EMPL.AYALA JOSE ARTI	2.880,00	2.880,00	0,00
119000599	OTRAS CXC.EMPL.OTROS	0,00	0,00	0,00
119000608	OTRAS CXC.CIAS.RELAC.AGRITABIL	49,00	49,00	0,00
119000702	OTRAS CXC.RETENCIONES VARIAS	40.525,08	40.525,08	0,00
119000706	OTRAS CXC I.V.A.	42.681,58	42.681,58	0,00
119000824	OTRAS CXC OTROS ACOSTA MERCE	66,00	66,00	0,00
1210001	PROP.NO DEPREC.TERRENOS	1.434,80	1.434,80	0,00
121000304011	PROP.NO DEP.CUBIER METAL BL.11	0,00	0,00	0,00
121000304031	PROP.NO DEP.CUBIERTA METAL.3-B	0,00	0,00	0,00
121000304041	PROP.NO DEP.CUBIERTA BLOQ.04-A	0,00	0,00	0,00
121000304042	PROP.NO DEP.CUBIERTA BLOQ.04-B	0,00	0,00	0,00
12100030407	PROP.NO DEP.CUBIERTA BL.7	0,00	0,00	0,00
12100030408	PROP.NO DEP.CUBIERTA MET.BL&A	0,00	0,00	0,00
121000414035	PLANT.DES. ROSAS BL.3B-2009/01	1.360,00	1.360,00	0,00
121000414062	PLANT.DES. ROSAS BL.7A-2009/01	648,00	648,00	0,00
12100041407	PLANT.DES. ROSAS BL.7B-2009/01	850,00	850,00	0,00
12100041408	PLANT.DES. ROSAS BL.8B-2010/01	3.375,00	3.375,00	0,00
121000414083	PLANT.DES. ROSAS BL.9-2008/01	7.695,00	7.695,00	0,00
121000511	PLANT.DES.ROSAS BL.11B-2010/01	850,00	850,00	0,00
1220001	PROP.DEPR.CONSTR.E INSTALAC.	143.498,92	143.498,92	0,00
1220002	PROP.DEPR.MAQUINARIA Y EQUIPO	256.911,73	256.911,73	0,00
1220003	PROP.DEPR.VEHICULOS	17.991,11	17.991,11	0,00
1220004	PROP.DEPR.M.Y E. Y EQU.OFICINA	16.310,26	16.310,26	0,00
1220005	PROP.DEPR.INVERNADEROS	704.191,61	704.191,61	0,00
1220006	PROP.DEPREC.PLANTACIONES	724.442,34	724.442,34	0,00
1220008	PROP.DEPR.HIDROPONIA	155.042,14	155.042,14	0,00
1220012	PROP.DEPREC.PLANTAC.LIMONIUM	36.313,77	36.313,77	0,00
1220052	PROP.DEPR.SISTEMA DE RIEGO	23.866,20	23.866,20	0,00
1220057	PROP.DEPR.EQUIPOS COMUNICACI	764,42	764,42	0,00
1230001	DEPR.ACUM.CONSTR.E INSTALAC.	(95.477,80)	0,00	95.477,80
1230002	DEPR.ACUM.MAQUINARIA Y EQUIPO	(246.937,28)	0,00	246.937,28
1230003	DEPR.ACUM.VEHICULOS	(17.205,19)	0,00	17.205,19
1230004	DEPR.ACUM.M.Y E. Y EQU.OFICINA	(15.618,14)	0,00	15.618,14
1230005	DEPR.ACUM.INVERNADEROS	(460.806,49)	0,00	460.806,49
1230006	DEPR.ACUM.PLANTACIONES	(619.350,26)	0,00	619.350,26
1230007	DEPR.ACUM.SISTEMA DE RIEGO	(15.067,86)	0,00	15.067,86
1230012	DEPR.ACUM.PLANTACION.LIMONIUM	(36.313,78)	0,00	36.313,78
1230018	DEPR.ACUM.HIDROPONIA	(111.842,57)	0,00	111.842,57
1230057	DEPR.ACUM.EQUIPOS COMUNICACI	(372,87)	0,00	372,87
		160.781,01	160.781,01	0,00
		(160.781,01)	0,00	160.781,01
21400010001	C X P PROV.LOCAL AGRIPAC	(1.661,74)	0,00	1.661,74

Conclusiones.-

Se debe hacer notar que el resultado del ejercicio es de una utilidad de U\$ 40+ K antes del 15% y de impuesto a la renta, lo cual significa una disminución significativa en relación al resultado del 2008. La empresa durante el año 2010 continuará con su plan de renovación varietal e inversiones en activos productivos que le permita alcanzar mejores resultados. La empresa igualmente arranco con un programa de cultivo hidropónico de rosas en años anteriores y continuará invirtiendo en este programa lo cual demanda un alto equilibrio financiero en la operación

Cabe señalar que con el esquema de dolarización impuesto en nuestro país, se requiere implementar mejores controles productivos como administrativos para encarar con competitividad el reto de operar en una moneda "dura".

Proyección 2010.-

Estimamos que el siguiente presupuesto básico pueda ser logrado durante el 2009. El leasing de Agrisabe C. Ltda., Florquin S.A y Agritab C. Ltda dejaran de estar en vigencia y los costos operacionales serán incrementados en el ejercicio y cuyo costo también se refleja en el presupuesto presentado a continuación.

Aspiramos a la exportación de aproximadamente 17'000.000 de tallos.

ventas U\$	4,500,000
agroquimicos	422,000
mano de obra	1,480,000
empaque	500,000
indirectos	330,000
depreciacion	550,000
leasing	480,000
adm/ventas	400,000
financieros	50,000
utilidad	288,000