ARBUSTA CIA. LTDA.

INFORME ANUAL DEL

PERIODO: ENERO 1 A DICIEMBRE 31, 2011

arbusta

16 ABR 2012

ARBUSTA CIA. LTDA.
INFORME ANUAL DEL
PERIODO: ENE 01 A DIC 31, 2011

Señores Socios.

De conformidad al requerimiento de la Junta General de Socios de Arbusta Cia. Ltda.. y las regulaciones legales de operación de empresas en nuestro país, presento a Ustedes el informe de la gestión que corresponde al ejercicio económico del año 2011.

a) Aspectos Generales

Arbusta Cia. Ltda. cumple en el 2011 su vigésimo sexto año de actividad desde su establecimiento como compañía, y durante este ejercicio los resultados alcanzados son razonablemente satisfactorios, Agrisabe C. Ltda. y Florquin S.A. fueron fusionadas con Arbusta en el año 2010 y se han logrado ciertos resultados positivos de esta operación.

El ambiente en el que la empresa desarrolla sus actividades en este período, es el de una extrema competencia y sobre todo de severas dificultades climáticas. Amen de esto las secuelas de la crisis de las economías de países mercados todavía se dejan sentir.

El mercado del exterior se caracteriza en este momento, como un mercado de compradores en general, para la producción floral en el mundo entero, significando esto mayor presión sobre los precios que en general tienden a ser muy volátiles. Igualmente se debe decir que la presión del mercado por un producto de mayor calidad se ha incrementado igualmente.

Es de notar que Colombia, el principal competidor ecuatoriano se estima que ha sufrido en la economía florícola dado que su moneda (el peso) se ha revalorizado y ha afectado la competividad del productor colombiano. Esto ha dado un cierto respiro a la presión competitiva que este país ha ejercido en el mercado de las rosas principalmente. Se debe añadir que África a través de Kenia principalmente va tomando mayor participación en el mercado, especialmente europeo, por su competitividad de costos. Esto ha hecho que la producción floral de países europeos se vea afectada severamente, puesto que esta producción esta siendo trasladada en forma significativa al África.

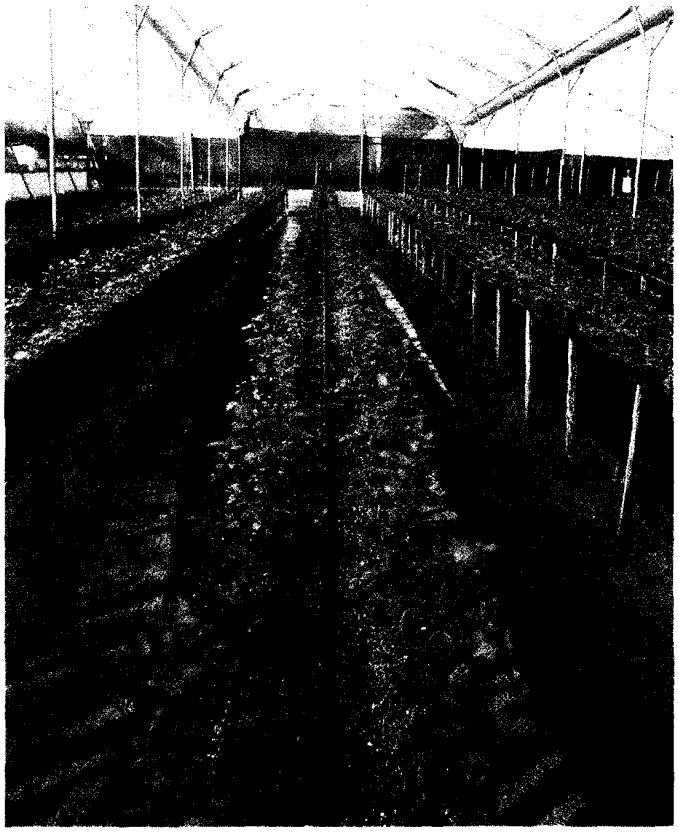
Los niveles de eficiencia requeridos en los aspectos productivos, gerenciales y de mercadeo son altamente demandantes al momento, puesto que la utilización de recursos debe ser medida y adecuada, y los niveles de productividad general de la empresa igualmente deben ser los mas altos posibles.

Un factor critico 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, que tengan una debida aceptación en el mercado; la empresa demanda de mejores resultados agronómicos y esto genera la necesidad de un programa de actualización varietal permanente y en este aspecto Arbusta ha renovado, durante el 2011, aproximadamente el 3% de su superficie, incorporando algunas de las variedades de rosas 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 bastante superiores al 3%, pero este parámetro dadas las circunstancias financieras del negocio es lo que se puede mantener.

La empresa en virtud de las exigencias legales en cuanto a sistemas de información, ha tomado medidas para implementar las normas NIIF de información financiera que el país ha venido adoptando desde el 2010.

16 ABR. 2012

Igualmente, y siguiendo lineamientos estratégicos establecidos en el CMI de la empresa, se ha iniciado un programa de evaluación de las siembras hidropónicas, que han cumplido un ciclo superior a los 5 años, y que muestran resultados variables en cuanto a resultados esperados en el cultivo de rosas. 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 y se evalúa la posibilidad de no expandir adicionalmente a lo existente más hectáreas de este sistema de cultivo. Mencionamos igualmente la posibilidad de reducir la superficie de cultivo rosas se ha efectuado en un cierto porcentaje para lograr un mejor ajuste de la producción con la demanda existente.



Cultivo hidropónico

16 ABR. 2012

b) Análisis del Ejercicio

La empresa logra un nivel de ventas para el año 2011 de U$4.111.000 que significa un incremento del 8% en relación a las ventas del año precedente. Esta variación se explica por los siguientes factores:

1) Comercialización adecuada de ciertas variedades
2) Producción exportable coordinada con demanda
3) Precios Unitarios algo mayores para ciertas variedades
4) Mercados Internacionales más favorables.

En relación al factor de productividad, la empresa vendió en el exterior durante 2011, 16.300.000 tallos de rosas, esto es un 12% mas de tallos en relación al periodo precedente. La producción exportable de la empresa no llega al nivel optimo y fundamentalmente se debe a la falta de productividad y de atractividad de ciertas variedades que se producen pero no se pueden vender y a deficiencias productivas per se –algunas de ellas originadas en una climatología desfavorable- a nivel de la gerencia de producción y mercadeo se están tratando de eliminar o atenuar. Igualmente cabe señalar que la demanda en general se ha vuelto mucho más especifica.

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 2011 (tallos exportados rosas)

mes	2009	2011	2011	variacion
ENE	1,503,415	1,353,120	1,253,930	-7.9%
FEB	1,941,605	1,840,875	2,043,881	
MAR	1,001,425	973,515	1,507,680	
ABRI	1,402,585	1,367,298	1,409,690	
MAY	1,437,784	1,124,980	1,549,590	
JUN	1,021,236	1,056,270	1,378,415	
JUL	1,023,419	1,218,835	1,133,075	-7.6%
AGO	1,035,241	1,082,120	1,206,030	
SEP	1,085,477	1,124,115	1,128,195	
OCT	1,145,782	1,185,330	1,266,185	
NOV	996,831	1,125,676	1,213,835	
DIC	1,067,831	1,100,815	1,210,440	
AÑO	14,664,640	14,554,960	16,302,957	

16 ABR. 2012
OPERADOR

Estos resultados son razonablemente satisfactorios, ya que hay un incremento en el volumen exportado del 10.7%, corresponden al incremento de productividad vegetal y e inversión en variedades que mejoran la mezcla realizada el año 2010; 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 en el sector florícola: el recurso humano. Se debe establecer que de continuarse por parte del gobierno una política de incrementos salariales tipo 10% anual en pocos años el sector se verá diezmado.

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 enfatizado el área de control de calidad en este esfuerzo.

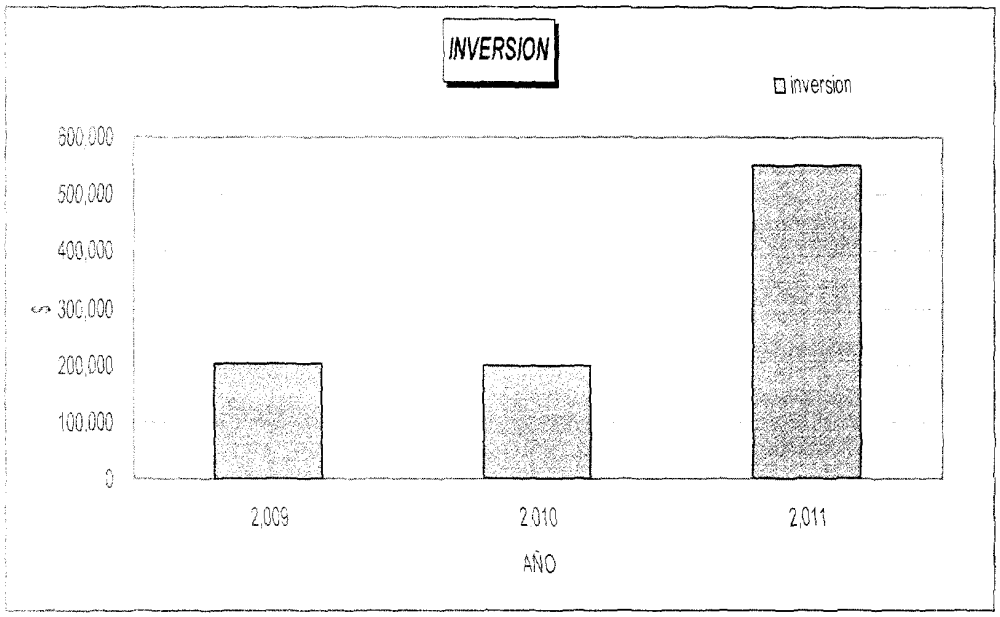
La inversión requerida para expansiones o sustitución varietal se lo hace con fondos propios y financiamiento de proveedores.

Hay que mencionar que durante el año 2011, la empresa realizó inversiones en exceso de U$ 300.000 en el mejoramiento de las plantaciones e infraestructura productiva y de comunicaciones. Igualmente Arbusta Cia. Ltda. adquirió unas modernas oficinas en el edificio Site Center (Cumbayá) donde trasladara su operación corporativa durante el 2012.

16 ABR. 2012

OPERADOR

TENDENCIA DE INVERSION ($ 3 ULTIMOS AÑOS)

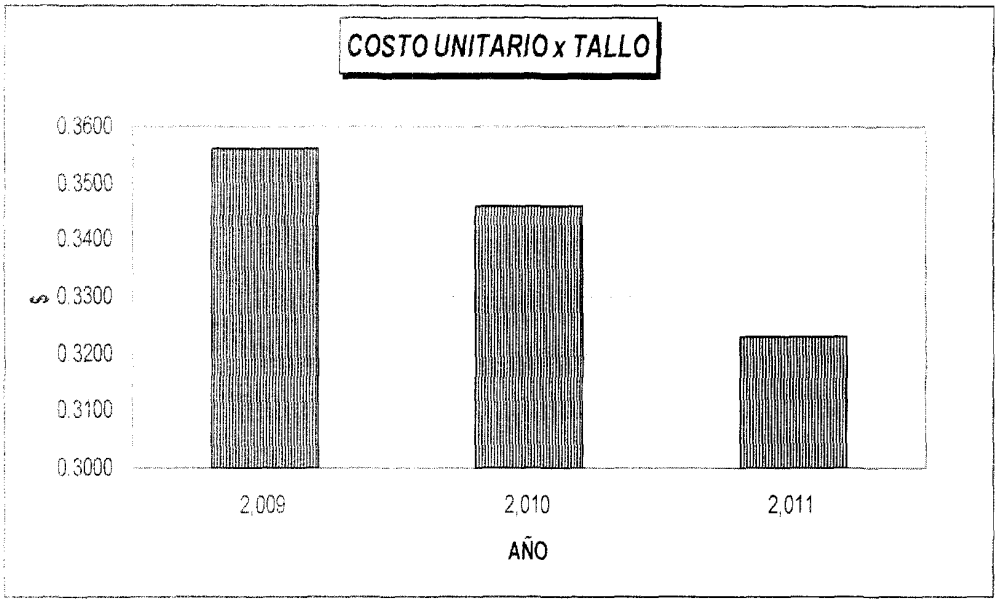


Los elementos fundamentales de la inversión constituyen:

1) infraestructura de producción / invernaderos, plantaciones, sistemas de riego/
2) activos fijos en comunicaciones y mejoras de infraestructura productiva
3) oficinas corporativas

16 ABR. 2012

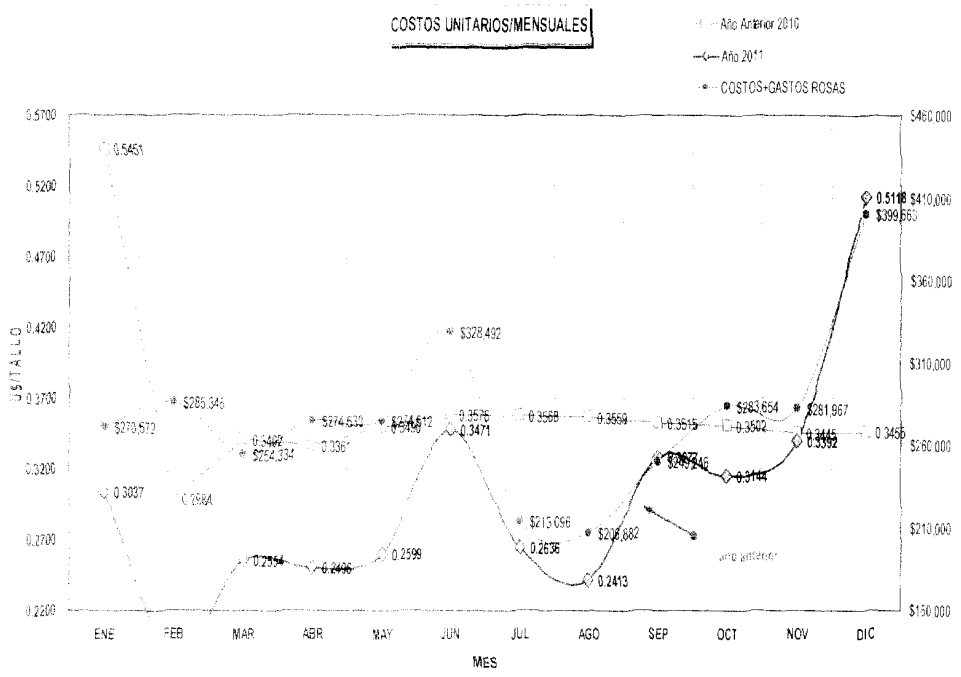
Costos en Perspectiva (por tallo).-



El costo unitario de tallo producido por ARBUSTA en el ejercicio es de U$ 0.3531, lo cual le posiciona a nivel de un producto costoso a nivel de producción.

16 ABR. 2012

OPERADOR


COSTOS UNITARIOS/MENSUALES
Año Anterior 2010
Año 2011
COSTOS+GASTOS ROSAS
US/TALLO
MES
ENE
FEB
MAR
ABR
MAY
JUN
JUL
AGO
SEP
OCT
NOV
DIC
0.5700
0.5200
0.4700
0.4200
0.3700
0.3200
0.2700
0.2200
$460,000
$410,000
$360,000
$310,000
$260,000
$210,000
$160,000
0.5451
$270,572
$285,346
$254,334
$328,492
0.3471
$213,096
0.2636
$208,682
0.2413
0.2599
0.3037
0.2984
0.3502
$283,654
$281,967
0.3392
0.3456
0.5118
$399,663

16 ABR. 2012

8

Principales Índices.-

Liquidez 1.73 DISMINUYE

Relación Deuda / Activos 0.19 DISMINUYE

Relación Patrimonio / Activos Fijos 1.21 AUMENTA

ROA (Retorno en Activos) 2.6% DISMINUYE

ROC (Retorno en Capital) 3.3% DISMINUYE

Crecimiento de Activos 8.5 % AUMENTA

Estructura de Costos

Señalamos a continuación los costos en dólares de la operación en sus rubros

(miles de dólares)

rubro	**2011**
agroquimicos	422
mano de obra	1,351
leasing	540
indirectos	358
empaque	420
depreciacion	508
administración	344
ventas	98
financieros	1
total	4,042

Se debe considerar que estos datos incluyen la operación consolidada de Arbusta, Florquin, y Agrisabe luego de la fusión.

16 ABR. 2012

El costo de producción por tallo vendido para exportación durante el ejercicio es de 0.346 U$/tallo, con costos de empaque; cabe notar que los mayores incrementos de costo se han dado en la segunda parte del año, correspondiendo estos a la tendencia marcada por la inflación general del país y sobre todo el elemento salarial de tanta importancia en la actividad. El fenómeno de las alzas salariales implica una inflación general en todas las líneas de costos de nuestra operación.

Una referencia importante es que el costo de producción en Colombia oscila entre U$ 0.24 y 0.26 por tallo, marcando con esto una alerta de nuestra baja de competitividad en la industria. Como ya se mencionó esto también se debe a factores monetarios en el vecino país.

Se debe expresar que el costo país es un elemento muy relevante de esta situación. Esto como se ha comentado se ha agravado por la crisis internacional que ha afectado al mercado de las flores

Sin embargo el factor fundamental del incremento de costos, ya que la administración ha podido mantener los costos a un nivel adecuado en términos generales, es la productividad por hectárea efectiva (exportada), esta se ha visto afectada por factores climáticos adversos y la capacidad de venta.

Con la estrategia de sustitución varietal que ha seguido Arbusta, el número de hectáreas en producción efectiva baja y los costos unitarios suben. En este año venidero se planifica una sustitución anualizada de 5% de la superficie y se tratará de alcanzar una productividad de 700.000 tallos/hect-año (exportables).

Igualmente cabe hacer notar que la empresa durante el ejercicio pasado carga costos de IVA no reconocido (recuperado) al estado de G&P.

16 ABR. 2012

Fusión Empresas.

El día 30 de Diciembre del 2009 concluyó el trámite legal para la fusión de las empresas Arbusta Cia. Ltda. con Flores del Quinche, Florquin S.A. y Agrícola San Benito, Agrisabe Cia. Ltda. como se había decidido en las respectivas juntas de socios y accionistas. Esta fusión pretende igualmente generar una sinergia operativa que esperamos se vaya concretando en una mayor competividad de la empresa en el tiempo. Sin duda esperamos que este propósito se materialice solidamente en el 2012.

Estado del Cultivo.-

El activo material principal con que cuenta la empresa es el conjunto de plantas que producen día a día el producto exportable donde se genera el ingreso de la empresa. Se han generados programas y cambios en el 2011 que consideramos que en el campo agronómico deberán proveer resultados positivos a la operación.

Estado del cultivo

16 ABR. 2012

Conclusiones.-

Se debe hacer notar que el resultado del ejercicio es de una utilidad de U$ 70 K antes del 15% y de impuesto a la renta, lo cual significa un decremento significativo en relación al resultado del 2010. La empresa durante el año 2012 continuará con su plan de renovación varietal e inversiones en activos productivos que le permita alcanzar mejores resultados. La empresa igualmente arrancó 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. Luego de algunos períodos de cultivo, la experiencia hidropónica se puede calificar como exitosa en ciertas variedades, sin embargo se irá migrando al cultivo suelo en algunas que no han respondido a las expectativas.

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 2012.-

Estimamos que el siguiente presupuesto básico pueda ser logrado durante el 2012. 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$	4,650,000
agroquimicos	438,000
mano de obra	1,530,000
empaque	436,000
indirectos	370,000
depreciacion	525,000
leasing	720,000
adm/ventas	485,000
financieros	12
utilidad	145,988

16 ABR 2012

Expreso mi agradecimiento a todos los colaboradores de la empresa que conjuntamente con la gerencia han desarrollado su actividad profesional para lograr el desarrollo de la empresa.

Ing. Miguel Mascaró
San Francisco de Quito, Marzo 2012

16 ABR. 2012
OPERADOR