

## AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI AGROCOEX S.A.

### INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

El presente informe ponemos a consideración de los accionistas de Agrocoex S.A., a fin de darles a conocer los resultados económicos del año 2011, en lo referente al Estado de Resultados, Balance General, así como todos aquellos factores que consideramos han influido de manera importante en el desarrollo de la Empresa, tanto interna como externamente.

De esta forma, también damos cumplimiento a las normas vigentes en la Ley de Compañías y en los Estatutos de la Empresa.

#### ENTORNO ECUATORIANO DEL AÑO 2011

Durante los primeros meses del 2011, el País exportó flores a los EEUU sin el amparo del ATPDEA. Únicamente a mediados de año, se renovaron esas preferencias hasta julio del 2013; y entendemos que se trata de la última renovación, pues EEUU tiene firmados acuerdos comerciales con Colombia y Perú, que estarán en plena vigencia para esa fecha.

En lo que respecta a la UE, las cosas van por el mismo camino, ya que el sistema general de preferencias termina en diciembre de 2013. El Gobierno ecuatoriano sigue sin abrir caminos para lograr un acuerdo comercial con la UE y eso traerá complicaciones para la flor ecuatoriana que deberá pagar altos aranceles para ingresar a esos mercados.

Deberemos preparar estrategias para enfrentar estas dos situaciones que pondrán en clara desventaja a la flor ecuatoriana, frente la producida por Colombia y desde luego con la que produce Africa.

En cuanto a los salarios, nuevamente el incremento se fijó en un porcentaje mayor que la inflación; no se consideraron aspectos técnicos y de capacidad de pago, sino únicamente cuestiones políticas. Consecuentemente los costos de producción subieron; esto afectó seriamente al sector, pues la mano de obra es un componente muy alto de los costos de producción.

El gasto público sigue con el mismo ritmo de años anteriores, financiado por el alto costo del petróleo y con más préstamos externos y de entidades públicas (IESS).

El nuevo aeropuerto de Quito (NAIQ), según el cronograma y las declaraciones oficiales, empezará sus operaciones en octubre de 2012. Todavía no se conoce el lugar donde se instalarán las agencias de carga. Al menos las paletizadoras ya tienen definida su ubicación junto a la pista del aeropuerto, cosa que no ocurre con las agencias que, en el mejor de los casos, estarán localizadas a dos kilómetros del NAIQ.



08 MAYO 2012

OPERADOR 7

El tiempo para que se definan estos asuntos es muy corto y es muy probable que, al menos las agencias de carga, se mantengan con sus instalaciones actuales y diseminadas por toda la ciudad de Quito. De manera que el problema logístico seguirá igual o peor, pues las agencias deberán trasladar la carga consolidada desde Quito hasta Tababela, por las ya

saturadas carreteras actuales. Las nuevas vías de comunicación estarán en servicio, en el mejor de los casos, entre seis y doce meses después de inauguradas las operaciones en el NAIQ.

Esto será un inconveniente para mantener la calidad de nuestra flor, por la demora adicional de por lo menos 24 horas para que salga el producto hacia los mercados internacionales.

Igualmente es todavía incierta la fecha en que entre a funcionar plenamente el remodelado aeropuerto de Latacunga; allí tampoco existen las facilidades para recibir la carga, pues ni agencias ni paletizadoras han demostrado interés en hacer inversiones allí.

### **ENTORNO MUNDIAL**

La crisis económica mundial todavía está presente en algunos países, especialmente en la UE; allí diríamos que sigue en terapia, incluso con un panorama más complejo que el año anterior. Han tenido que entregar muchos recursos económicos para evitar el colapso de algunos de sus socios.

El euro cayó a los niveles más bajos en mucho tiempo, situándose en alrededor de 1,30 dólares por cada euro, cuando llegó a niveles superiores a 1,5.

Esto sin lugar a dudas perjudica a las importaciones, pues los clientes europeos tienden a pagar menos por nuestro producto; ahora necesitan más euros para pagar sus importaciones en dólares.

Los EEUU y Canadá continúan con un relativo estancamiento en sus compras. Más aún en el caso de Canadá, mercado al que el Ecuador vendía entre un 5 y 6%, ha bajado sus compras al 2,3%. Disminución significativa que se debe precisamente a que Colombia ya tiene un acuerdo comercial y no paga aranceles.

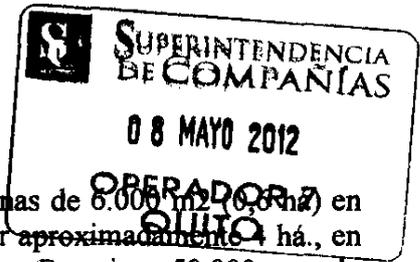
Colombia nuestro principal competidor, mantiene su moneda revaluada, una de las más apreciadas en el mundo; sin embargo esa situación no ha impedido que siga con su agresiva forma de comercializar la flor y con claras ventajas frente a la ecuatoriana, especialmente por los bajos precios de flete.

El crecimiento de las plantaciones en países africanos sigue de manera sostenida. Son igualmente susceptibles a la crisis, pero los gobiernos apoyan decididamente al sector florícola. Estos productos tienen una fuerza importante en el mercado por sus bajos precios y por ello son competencia de los producidos aquí en el País; Kenya y Etiopía son productores muy importantes que definitivamente son una amenaza para nuestro producto. Los bajos costos de producción, sobre todo en mano de obra, la cercanía a los mercados de consumo en Europa le da una gran ventaja frente a la flor producida en Ecuador.

### **AREA ADMINISTRATIVA**

Durante el año 2011 se dio cumplimiento a las disposiciones planteadas por el Directorio en sus distintas reuniones mantenidas a lo largo del año.

La Empresa cumple a cabalidad lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual.



**INVERSIONES**

El crecimiento del área de producción fue muy pequeño, apenas de 6.000 m<sup>2</sup> (0,6 há) en Machachi. Además, se reemplazaron 274.200 plantas, es decir aproximadamente 4 há., en el transcurso del año. En La Victoria 175.500 plantas, en San Francisco 50.000 y en la finca de Machachi se reemplazaron 48.700 plantas. Del reemplazo de plantas, 231.600 fueron por nuevas variedades y 42.600 por existentes.

Durante el 2011 no se contrataron nuevos créditos para la operación de la Compañía. Se cancelaron créditos por \$ 477.000 (Cuatrocientos setenta y siete mil dólares) a las diferentes instituciones financieras.

**MERCADO**

El año 2011 concentramos nuestras visitas a clientes en Rusia y Europa. Concretamente asistimos a la Feria de Moscú con stand propio, para ubicar nuevos clientes, ya que Fressko dejó de ser cliente exclusivo en Rusia. Los resultados fueron importantes pues se establecieron relaciones comerciales con dos clientes. Esperamos incrementos de ventas a nuestros clientes en Rusia, independientes de Fressko.

Enseguida de la feria, se visitó a clientes en Europa, con quienes se espera incrementar órdenes en el transcurso del 2012.

Seguimos con las ventas de flor de Comercio Justo (Fair Trade) en los EEUU, y los clientes han mantenido su interés por nuestro producto; tenemos un excelente posicionamiento y una magnífica relación con ellos.

**AREA DE PRODUCCIÓN Y POSCOSECHA**

Durante el año 2011 tuvimos un mejor clima que el año anterior; solamente septiembre reportó temperaturas bajas. Por ese mejor clima en general, hubo mayor producción. La temperatura media fue alta comparada con años anteriores; eso ayudó a una mejor brotación y consecuentemente una mayor cantidad de flores. Esta importante y mayor disponibilidad de flores, nos permitió vender más tallos que el 2010. Esto se refleja en los resultados económicos.

Como se indicó, incrementamos un área de 0,6 Há y se renovaron 274.200 en las tres fincas (aproximadamente 4 hectáreas, en el transcurso del año).

Al igual que en años anteriores, en aquellas áreas en que se cambiaron variedades, se realizó un trabajo importante de mejoramiento del suelo, incrementado materia orgánica en volúmenes significativos.

En Poscosecha hay un constante mejoramiento de la calidad, y de los procesos, para satisfacer los requerimientos comerciales.

**FINANCIERA**

Como ya se mencionó, en el 2011, no se contrataron créditos para financiar nuestra operación; básicamente porque no hubo crecimiento, aunque sí renovación de plantas. Esto se hizo con recursos propios.

El año que terminó se cancelaron créditos por \$ 477.000.

## RESULTADOS DEL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2011

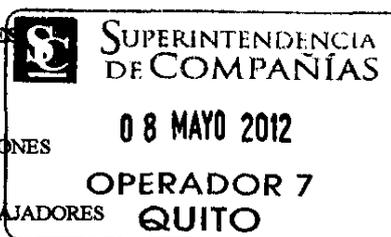
En el año 2011, hubo una disponibilidad de flores mucho mayor que en el 2010, que con una buena gestión comercial, se pudieron vender a los diferentes clientes e incluso a nuevos, lo cual se refleja en los resultados económicos obtenidos.

La utilidad generada por la empresa durante el año 2011, antes de impuestos y participaciones, fue de \$ 568,791.91 (Quinientos sesenta y ocho setecientos noventa y un 91/100 dólares).

Para una mejor comprensión de los resultados, debemos analizar El Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias que se anexan a este informe.

### CONCILIACION TRIBUTARIA

#### CALCULO 15% PARTICIPACION TRABAJADORES EJERCICIO 2011



	VALOR	VALOR
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	568,791.91	568,791.91
(-) AMORTIZACION PERDIDAS	-	-
BASE PARA LA PARTICIPACION DEL 15% A TRABAJADORES	568,791.91	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-85,318.79	-85,318.79
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	483,473.12	
<b>PARTIDAS CONCILIATORIAS</b>		
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		
INTERESES Y MULTAS DE IMPUESTOS FISCALES E IESS	6,883.07	
AUTORETENCIONES	2,532.37	
REMUNERACIONES NO APORTADAS AL IESS	3,586.50	
15% PROVENIENTES DE INGRESOS EXENTOS	1,671.32	
GASTOS DE GESTION	6,135.55	
GASTOS SIN SUSTENTO	8,372.18	
GASTOS REALIZADOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS	900.00	
PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	3,275.53	33,356.52
<b>DEDUCCIONES</b>		
DEDUCCION IMPUESTO TIERRAS RURALES	-1,134.56	
REMUNERACIONES DISCAPACITADOS	-166,841.06	
<b>INGRESOS EXENTOS</b>		
VENTA OCASIONAL DE INMUEBLES (TERRENO AGRONPAXI)	-11,142.11	
BASE PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA	337,711.91	
IMPUESTO A LA RENTA CON REINVERSION DE \$250000	56,050.88	-56,050.88
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE 2011	-3,344.13	
(-) ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA 2011	-41,290.20	
DIFERENCIA IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR EN ABRIL/2012	11,416.53	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	568,791.91	
15% Participación Trabajadores	-85,318.79	
24% Impuesto a la Renta	-56,050.88	
UTILIDAD NETA EJERCICIO 2011	427,422.27	
10% RESERVA LEGAL	42,742.23	-42,742.23
MONTO PARA REINVERSION	250,000.00	-250,000.00
<b>UTILIDAD DISPONIBLE PARA LOS ACCIONISTAS</b>	<b>134,680.04</b>	<b>134,680.04</b>

H 4

**DATOS PARA EL CALCULO DE LA REINVERSION**

**REINVERSION DE UTILIDADES**

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	568,791.91
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-85,318.79
(-) INGRESOS EXENTOS	-11,142.11
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	33,356.52
(-) DEDUCCION IMPUESTO TIERRAS RURALES	-1,134.56
(-) DEDUCCION ADICIONAL DISCAPACITADOS	<u>-166,841.06</u>
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA Y MAXIMO A REINVERTIR	337,711.91

**REINVERSION UTILIDADES \$250.000**

MONTO SUJETO A REINVERTIR (AGROCOEX)	250,000.00	
IMPUESTO A LA RENTA CON ESTE VALOR A REINVERTIR	<u>56,050.86</u>	
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPUESTO RENTA	427,422.27	(1)
10% RESERVA LEGAL	<u>42,742.23</u>	
UTILIDAD NETA	384,680.04	
MENOS REINVERSION	<u>250,000.00</u>	
<b>DISPONIBLE PARA LOS ACCIONISTAS</b>	<u><b>134,680.04</b></u>	

(1) (568.791,91 - 85318.79 - 56050.86)

**CALCULO DEL ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA 2012**

PATRIMONIO TOTAL	1,801,255.30	0.2%	3,602.51
TOTAL COSTOS Y GASTOS	5,422,469.41		
GASTOS NO DEDUCIBLES	33,356.52		
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>85,318.79</u>		
TOTAL COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES	5,474,431.68	0.2%	10,948.86
ACTIVO TOTAL	3,986,902.83		
TERRENOS ACTIVIDAD AGRICOLA	504,240.07		
CUENTAS POR COBRAR	706,824.24		
CREDITO TRIBUTARIO IVA Y RENTA	<u>101,811.77</u>		
TOTAL ACTIVO	2,674,026.75	0.4%	10,696.11
INGRESOS GRAVADOS	5,980,119.21	0.4%	<u>23,920.48</u>
<b>ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2011 A PAGAR ABRIL/2012</b>			<b>49,167.96</b>
RETENCIONES EN LA FUENTE 2011			<u>-3,344.13</u>
<b>ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2012</b>			<b>45,823.83</b>
PAGO ANTICIPO JUL/2012			22,911.91
PAGO ANTICIPO SEP/2012			22,911.91



La Administración propone a los señores accionistas que, de la utilidad generada en el año, se reinvierta la suma de \$ 250.000 y el saldo disponible sea repartido a los accionistas.

*Handwritten signature*

## OBJETIVOS PARA EL AÑO 2012

1. Continuar con el crecimiento previsto en Machachi, obteniendo créditos de mediano y largo plazo, que no afecten el desarrollo de la empresa.
2. Continuar con el permanente mejoramiento de la calidad de la producción y del producto de exportación.
3. Mejorar la eficiencia de los procesos de poscosecha y mantener una mejora continua de la calidad.
4. Crecer en el mercado de Comercio Justo (Fair Trade)
5. Crecer en el mercado Ruso con los clientes actuales y con nuevos clientes
6. Iniciar un proceso de diversificación de producto y de área geográfica que nos permita disminuir el riesgo del negocio actual, al tiempo que podamos aprovechar nuestras fortalezas organizativas y experiencia de varios años en la producción y comercialización de perecibles.

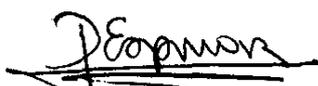
## COMENTARIOS

En primer lugar, nuestro permanente agradecimiento a Dios, pues su Luz es constante guía y apoyo para alcanzar las metas propuestas y sus bendiciones nos acompañan en toda nuestra gestión.

A ustedes apreciados Accionistas, nuestro agradecimiento por confiarnos la Dirección de la Empresa.

A todos nuestros colaboradores por su apoyo y contribución permanentes en alcanzar los planes trazados.

Muy atentamente,



Diego Espinosa  
Representante Legal

