



Quito, 29 de abril del 2009

Señores Accionistas:

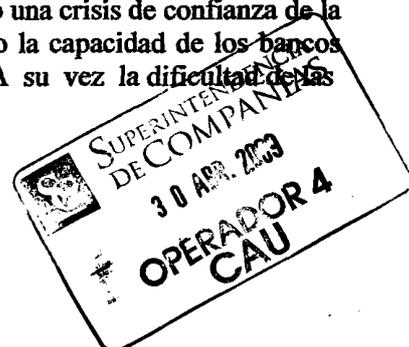
Dando cumplimiento a lo que disponen los estatutos sociales de la Compañía, en mi calidad de Gerente General, presento a ustedes el informe de las principales actividades de Pyganflor, así como los Balances de Situación y las Cuentas de Resultados, correspondientes al Ejercicio Económico terminado al 31 de diciembre del 2008.

A. ASPECTOS GENERALES

El 2008 fue un año caracterizado fundamentalmente por dos aspectos: el político y el económico.

En lo político, la Asamblea Constituyente elegida en el 2007 e instalada a fines de ese año, inició su tarea legislativa a partir del primer trimestre del 2008 no sólo redactando los artículos de la nueva Constitución, que debía ser aprobados por consulta popular, sino además dictando leyes y "mandatos", figuras que fueron de aplicación inmediata. Así, durante los ocho meses de funcionamiento de la Asamblea, ésta dictó 21 mandatos y aprobó 6 leyes que afectaron de forma importante las reglas de funcionamiento de la economía y la sociedad. Para citar los ejemplos más importantes podemos mencionar los siguientes: Ley de Equidad Tributaria, Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Mandato de eliminación de la intermediación laboral, Mandato minero, Mandato de modificación del sector eléctrico, Mandato de soberanía alimentaria, entre otros.

En lo económico, durante el primer trimestre del año se mantuvo la tendencia mundial de crecimiento de los precios del petróleo, de los minerales y de aquellos productos agrícolas cuyo uso se podría destinar a la fabricación de biocombustibles. En junio del 2008, el petróleo alcanzó un precio mensual promedio record de US\$134.00 por barril. Esta situación hizo que los países con menor nivel de desarrollo y ricos en materias primas, vivan una época de bonanza gracias a los altos precios que los países industrializados estaban pagando por ellas. Sin embargo, a partir del tercer trimestre del año se inicia en Estados Unidos una crisis financiera motivada por el excesivo endeudamiento que los bancos proporcionaron a la población americana. A nivel mundial, esto ha disparado una crisis de confianza de la población en sus sistemas bancarios, lo que ha reducido la capacidad de los bancos para prestar nuevos recursos al sector productivo. A su vez la dificultad de las



empresas en conseguir financiamiento fresco ha producido quiebras y despidos a nivel global generándose una recesión mundial generalizada.

Adicionalmente, el país ha sufrido una drástica caída de los ingresos petroleros, porque éste descendió a menos de US\$40.00 por barril en dos meses e igualmente la falta de envío de remesas de los emigrantes, también afectó en la disminución de la economía, a tal punto que más de una vez se ha puesto en duda la continuación del sistema dolarizada que hoy tenemos. El gobierno ha seguido gastando sin acomodarse a sus nuevos ingresos, usando recursos del Seguro Social y en cierto modo restringiendo la disponibilidad de financiamiento para el sector productivo.

La inflación anual terminó en alrededor de 9%, casi tres veces más que el año 2007 y el PIB, de acuerdo a los número del Banco Central está entre el 3 y 5% algo mayor que el 2007. Lamentablemente, las cifras entregadas y difundidas difieren mucho de mes a mes, dudando de su veracidad.

B. LA COMPAÑÍA

Durante el año 2008, a pesar de haber pasado momentos muy complicados debido al fuerte invierno que tuvimos durante casi todo el año, la Empresa mantuvo su liderazgo como una de las empresas más importantes en el cultivo de *Gypsophila* en el país. A finales del año el número de plantas sembradas fue de 2.744.426 en Pyganflor y de 330.649 en la finca satélite de Puemboverde, esto da un total de 3.074.975 plantas en producción.

Hasta finales de octubre 2008 mantuvimos contratos de producción con fincas satélites San Isidro con 7.2 Ha. y Puemboverde con 4.8 Ha. Hemos procedido a cancelar el contrato con San Isidro y reducir un 20% Puemboverde por el temor de tener una reducción en la demanda externa.

El efecto invierno y falta de luminosidad nos causó graves problemas de mortalidad de plantas y bajísimas productividades en el campo. Aún cuando disponemos de un plantel madres que produce esquejes de óptima calidad, éste no se daba abasto para abastecer las necesidades del campo. A esto se debe sumar las bajísimas mediciones de intensidad lumínica, las que golpearon a las producciones de las plantas. Atrasos de ciclos, bajas productividades por planta, entre otros fueron la tónica de este año. Gracias a ciertos cambios introducidos en el cultivo desde agosto, hemos podido mejorar los rendimientos de la finca en las producciones que se iniciaron en el mes de octubre, para la temporada de Todos los Santos.



Desde Julio 2007 comenzamos negociaciones con Danziger para iniciar un programa de propagación de plantas de Million Star y New Love a nivel comercial, para que Danziger las comercialice en el país principalmente. Durante ese año produjimos y negociamos más de US\$90.000 en plantas. Estaba previsto para el año 2008 producir y comercializar más de dos millones de plantas y vender US\$800.000 adicionales. Para cumplir con este compromiso procedimos a ampliar las instalaciones del plantel madres. Hasta abril 2008, el plantel madres contaba con 50.000 plantas de Million Star y 15.000 de New Love. Muy a pesar nuestro el programa se canceló por inconvenientes con las plantas madres recibidas desde Israel y por el producto que estábamos produciendo localmente. Lo que estaba destinado a ser un muy buen negocio, terminó originando fuertes prejuicios económicos a la Compañía y la cancelación del convenio de propagación a terceros con Danziger.

Durante el año 2008 se exportaron 151.569 cajas de Million Star y de New Love 19.208 para un total de 170.777 de éstas 44.977 cajas fueron producidas en fincas satélites. La Compañía exportó 14.729 cajas menos que el año 2007.

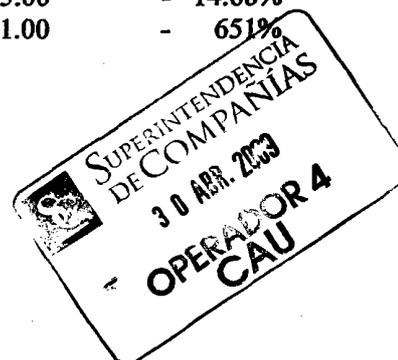
Año muy duro, de mucho desafío y de reencontrarse con el cultivo. Después de varios meses de análisis, estudios y pruebas hemos vuelto a entenderle bajo los nuevos esquemas de clima, bajo luminosidad y constante mal tiempo. Creemos que la situación crítica que tuvimos durante el 2008 está superada.

Para finales de año fuimos galardonados por EKOS como la mejor empresa del sector florícola del país, galardón que lo recibimos con mucha esperanza de cambio, luego de haber pasado, creo yo el peor año en el vida económica de Pyganflor.

C. VENTAS Y COSTOS

Presento a continuación un cuadro comparativo de las ventas y costos operacionales comparados con los del año anterior:

	2007	2008	Variaciones
Ingresos totales	11.799.690.00	10.537.963.00	- 10.70%
Gastos operacionales	9.139.965.00	8.263.254.00	- 9.96%
Gastos administrativos	1.933.881.00	1.725.880.00	- 10.75%
Gastos financieros	459.800.00	392.315.00	- 14.68%
Utilidad	227.527.00	34.911.00	- 651%



D. EXPLICACION DEL BALANCE

Los rubros principales del Balance de Situación de los años 2008 y 2007 son los siguientes:

	2007	2008	Variaciones
Activos	9.644.725.00	11.268.024.00	+ 1.623.299.00
Pasivos	6.746.465.00	8.366.101.00	+1.619.636.00
Patrimonio	2.898.260.00	2.901.923.00	+ 3.663.00

La utilidad bruta antes de impuestos fue de US\$34.911.00, que descontando el valor del 15% de las utilidades de trabajadores (US\$12.930.00), el Impuesto a la Renta (US\$18.318.00), la Reserva Legal (US\$366.30) queda la cantidad de US\$3.296.70 a disposición de los señores accionistas, solicitando esta sea arrojada a Reservas Facultativas.

E. POLITICA LABORAL

La Compañía ha sabido llevar una política salarial y de relaciones laborales coherentes; nos hemos anticipado a las necesidades y demandas de los empleados y hemos cuidado de mantener un ambiente propicio y necesario para el desarrollo de las actividades diarias en los diferentes puestos de trabajo. El número de empleados incluyendo técnicos supervisores y administrativos disminuyó de 820 en enero a 705 al finalizar el año. Los estimativos de la empresa, en base a su producción semanal, es mantener un mínimo de 700 empleados necesarios para cubrir las demandas de trabajo de futuros crecimientos.

Durante el año 2008, la empresa elevó los sueldos y beneficios sociales en alrededor del 15%, superior a los incrementos decretados por el Gobierno. Pyganflor es la empresa florícola del sector que más sueldos y beneficios adicionales otorga a sus empleados. La empresa provee de comida (desayuno y almuerzo) a todo el personal a través un contrato de servicios, como también de transporte desde y hacia los centros poblados más cercanos. Atendemos con el servicio de comisariato para uso de los empleados, donde se les provee de artículos de primera necesidad a precios más convenientes.



El dispensario médico y dental, así mismo, da atención diaria al personal. Dispone de un amplio stock de medicinas para su uso y durante el año 2008 lo mantuvimos como dispensario médico adjunto al IESS.

Adicionalmente, se apuntaló los procesos de Trabajo Social, Seguridad Industrial y Médica para ir fortaleciendo las gestiones en estas áreas; a través del diseño de modelos de Gestión Social y el Sistema de Gestión en Seguridad Industrial y Salud Ocupacional, respectivos para cada área, los mismos que se implementarán en el 2008. En el proceso de nómina se inició con la implantación de un nuevo módulo informático que es parte del ERP de la empresa.

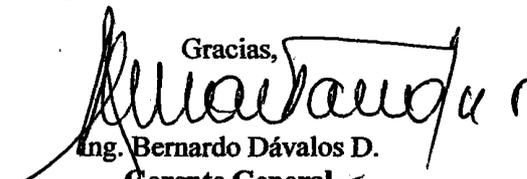
F. PROGRAMAS, DESARROLLOS E INVERSIONES PARA EL 2009

Durante el año 2008 mantuvimos las certificaciones con BASC (sistema de seguridad de despacho), con la Flor del Ecuador (sistema de calidad del producto con estándares de Expoflores) y con SGS para la ISO -9001-2000. Nos sentimos muy orgullosos de haberlo hecho manteniendo con mucho trabajo las tres certificaciones, las que indudablemente servirán para cumplir con las normas y procedimientos establecidos en cada una de ellos.

G. SUGERENCIAS

Solicito a la Junta que se apruebe los valores detallados en los Estados Financieros y de Pérdidas y Ganancias. Así también que la cantidad de US\$3.296.00 sea arrojada a Reservas Facultativas para incrementar nuestro patrimonio.

Para terminar, quiero aprovechar de esta ocasión para agradecer a todo el personal que labora en la Empresa, por su esfuerzo y afán de colaboración, de manera especial al Comité Ejecutivo y a la Administración por su entrega y dedicación a la Compañía. Mi reconocimiento y gratitud a todos ellos, como también a ustedes, señores accionistas por la confianza que nos han sabido brindar.

Gracias,

Ing. Bernardo Dávalos D.
Gerente General

