



Cayambe, 30 de abril de 2013

**INFORME DE GERENCIA GENERAL
PERIODO ENERO - DICIEMBRE DEL 2012****Señores
ACCIONISTAS ROSAMONT S.A.
Presente**

De mi consideración

Rosamont S.A. es una empresa florícola dedicada a la producción y exportación de rosas, constituida el 4 de enero de 1996 y que a la fecha cuenta con 10.14 hectáreas bajo invernadero.

El grupo accionario de Rosamont S.A. a Diciembre del 2012 fue:

Nombre	Nacionalidad	% Participación	Identificación
Inmobiliaria NATON	Ecuatoriana	84.35%	1791066677001
Alex Bustos Guerra	Ecuatoriana	15.65%	1707632970

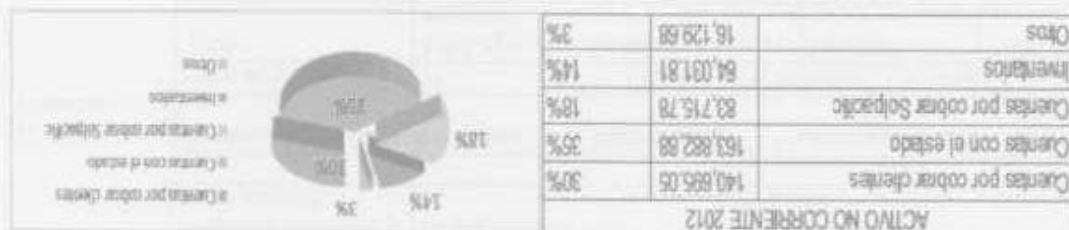
Y sus principales ejecutivos:

Presidente	Nombre	Santiago José Vergara A.	Nacionalidad	Ecuatoriana	C.I.	1704916798
G. General	Nombre	Alex Bustos Guerra	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	43
	Años de experiencia	22 años	Tiempo en la empresa	Fundador		
	Título	Ing. Agrónomo	Identificación			1707632970
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Grupo Arhuda				

G. Adm. Financiero	Nombre	Paul G. Piedra Matea	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	41
	Años de experiencia	21	Tiempo en la empresa			23/junio/07
	Título	MBA Egr. Ing. Agrónomo Esp. Agro negocios	Identificación			0102114972
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Gerente Sucursal Banco del Pacífico, Gerente Producción Explor S.A. de C.V. - El Salvador, Gerente Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Norte (UCACNOR) - Cooperación Técnica Bélgica, Asesor Financiero Proyecto Promonte - (USAID)				



Las cuentas con clientes representan el 30% del total del activo circulante y se concentran en los siguientes clientes



El activo circulante a diciembre del 2012 representa el 23% del total de activos y a su vez se conforma de la siguiente manera

1.1. Análisis del Activo Circulante

El 23% del total de activos corresponde al activo circulante, el 77% al activo no circulante principalmente conformado en activos fijos.

2012	MONTO	%
CORRIENTE	468.455,20	23%
NO CORRIENTE	1.558.034,28	77%
TOTAL	2.026.489,48	100%

Los activos de la empresa a diciembre 2012 están conformados de la siguiente manera:

1. Análisis de Activos a diciembre 2012

2012	MONTO	%
ACTIVOS	2.026.489,48	100%
PASIVOS	981.307,83	48%
PATRIMONIO	1.045.181,65	52%

La empresa mantiene su estructura de balance acorde el siguiente cuadro

C. Técnico	Nombre	Rigoberto Villavicencio	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	45	Años de experiencia	18	Tiempo en la empresa	12 años	Título	Ing. Agrónomo	Identificación	1709135295	Empresas anteriores	Inversiones Florícola, Acteagro	y cargo ocupado
							Empresa	Marco Antonio Romero	Identificación	0502498025	Título	Ingeniero en Contabilidad y Auditoría					



(+) Terreno	497,100.00	18%
(+) Obras fijas en proceso	89,913.76	3%
(+) Edificios, instalaciones y plásticos	1,108,725.28	41%
(+) Maquinaria, Equipos y Vehículos	117,212.70	4%
(+) Muebles y enseres, Equipos de Oficina y computo	26,295.30	1%
(+) Plantas	199,896.00	7%
(+) Activos diferidos	653,667.27	24%
Otros Activos	-	0%
TOTAL	2,692,810.31	100%
(-) Depreciación acumulada	542,535.80	-20%
(-) Amortizaciones	592,240.23	-22%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,558,034.28	58%

El activo a largo plazo representa el 77% del total de activos de la empresa y básicamente se compone del activo fijo, el cual es desglosado en el siguiente cuadro:

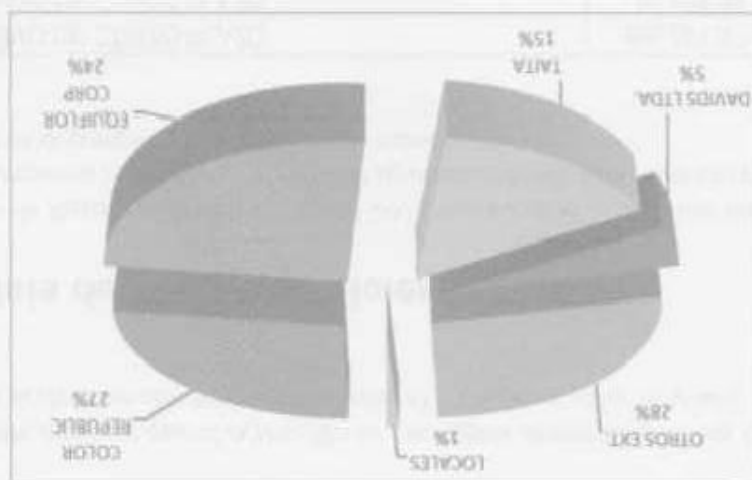
1.2. Análisis del Activo a Largo Plazo

Los inventarios muestran un comportamiento normal e inclusive bajo un monto menor al mantenido en el año 2011.

La cuenta por cobrar a Solpacific representa el saldo de una cuenta BANCOLDEX por concepto de plástico principalmente, la diferencia corresponde a préstamos de Rosamont

Las cuentas con el estado representan principalmente el IVA por cobrar, parte de este IVA deberá ser cargado al gasto en el 2013 acorde las resoluciones emitidas por el SRI

Esta cartera muestra un comportamiento acorde las políticas de plazo con cada cliente, sin embargo a lo expuesto, se debe anotar que es posible mantengamos en el 2013 algún nivel de dificultad en el cobro de la cartera con Colour Republic debido al término de relaciones de esta empresa con el grupo florícola Rosamont, aspecto que se lo determinara una vez venza el plazo de dicha cartera.





Es importante exponer que el activo fijo se encuentra depreciado en un 42% por lo que el monto en activos no corrientes representa el 58% de su valor original.

2. Análisis de Pasivos a diciembre 2012

Los pasivos de Rosamont a diciembre del 2012 representan el 48% del total de activos, es decir la empresa mantiene este nivel de apalancamiento para con terceros. El pasivo de la empresa se comporta de la siguiente manera

PASIVO DE CORTO PLAZO	895,661.57	91%
PASIVO DE LARGO PLAZO	85,646.26	9%
TOTAL	981,307.83	100%

2.1. Análisis de Pasivos Corto Plazo

Los pasivos de corto plazo representan el 91% de los pasivos totales de la empresa. estos pasivos se desglosan de la siguiente forma

PASIVO CORRIENTE 2012		
Cuentas por pagar Proveedores	503,891.22	56%
Bancos	163,875.48	18%
Obligaciones con empleados	160,307.71	18%
Anticipos de clientes	49,586.07	6%
Otros	17,601.09	2%

18%
56%
18%
6%
2%

Cuentas por pagar Proveedores
Bancos
Obligaciones con empleados
Anticipos de clientes
Otros

El principal rubro representan las cuentas por pagar a proveedores dentro de las cuales se destacan los siguientes proveedores.

111 PROVEEDORES CON	< 3%
CARTORAMA C.A	5%
DESEGRI CIA. LTDA.	5%
PROFLOWER S.A.	16%
PRODUCTORES QUIMICOS ECUATORIANOS	24%

Si bien el valor expuesto es de 503 891.22 este valor considera los cheques postfechados no cobrados por 93 817.35, la diferencia por 410 073.87 corresponden a proveedores por pagar.



Dentro de las cuentas patrimoniales, las cuentas de capital social y aportes a futura capitalización no han sufrido cambio en este año, sin embargo, acorde lo expone la ley, los accionistas deben decidir si estos aportes deben ser capitalizados dentro del 2013.

Capital Social	100,000.00	10%
Aportes a Futura Capitalización	682,411.39	65%
Reservas Totales	107,844.50	10%
Cuentas NIIF	372,900.40	36%
Utilidad Acumulada	-202,832.83	-19%
Resultados del Presente Ejercicio	-15,141.81	-1%
TOTAL	1,045,181.65	100%

3. Análisis del Patrimonio a diciembre 2012

Las provisiones NIIF corresponden a jubilación patronal y otros beneficios no corrientes con empleados

El valor referente a Bancos corresponde a una deuda obtenida con BancoldeX a través del aval del Banco Pichincha, para la adquisición de plástico en Solpacific, este valor es parte de las cuentas por cobrar a esa empresa

BANCOS	51,916.29
PROVISIONES NIIF	33,729.97
TOTAL	85,646.26

2.2. Análisis de Pasivos Largo Plazo

La cuenta de anticipo de clientes expone fondos enviados por clientes como prepago a la flor a ser despachada en Valentin, este valor corresponde principalmente al cliente Equiflor por un monto de 40,000 dólares, el monto restante representan facturas con clientes pendientes de ser liquidadas

Otro valor importante representa la pocon corriente de las deudas a largo plazo el cual corresponde a una operación por 150,000 dólares que asume la empresa como refinanciamiento de deudas

La cuenta de obligaciones con empleados representa los sueldos por pagar de diciembre más los beneficios sociales provisionados mensualmente, adicionalmente en este rubro se encuentran las provisiones por liquidaciones a pagar del personal retirado de la empresa

De los costos totales generados, el 75% corresponde al costo de ventas (costos relacionados con el proceso productivo) un 18% al costo operativo (costos administrativos, ventas y soporte) y un 7% a las depreciaciones.

Total	1,700,995.97	100%
Depreciaciones	120,933.72	7%
Costo operativo	309,771.89	18%
Costo de ventas	1,270,290.36	75%

5. Análisis de Egresos a diciembre 2012

Las ventas totales expuestas fueron realizadas con 5,765,007 tallos de rosas, volumen mayor al año 2011.

Los ingresos generados por la empresa a diciembre del 2012 sobrepasan el millón seiscientos ochenta mil dólares. Dentro de este valor las exportaciones representan el 98.5% y los créditos descontados por los clientes representan el 1.1%.

Total	1,685,854.16	100%
Créditos	-18,623.64	-1.1%
Otros ingresos	29,910.93	1.8%
Ventas locales	13,596.73	0.8%
Ventas al Exterior	1,660,970.14	98.5%

4. Análisis de Ingresos a diciembre 2012

Un monto importante representan las cuentas por movimientos NIF que básicamente exponen el resultado del avalúo para este proceso, tal y como lo exponen los reglamentos respectivos.



5.1. Análisis del Costo de Ventas

DETALLE	MONTO	Co/TALLO
Costos de Cultivo	643,872.45	0.112
Costos de Poscosecha	428,148.06	0.074
Mano de obra auxiliares	81,372.45	0.014
Costos indirectos	116,887.40	0.020
Total	1,270,280.36	0.220

Costos de Cultivo	51%
Costos de cosecha	38%
Costos indirectos	9%

Dentro del costo de ventas, el rubro principal corresponde al costo de cultivo seguido del costo poscosecha, estos dos costos representan el 85% del costo de ventas.

Si analizamos la mano de obra dentro del costo de ventas, el 57% del mismo corresponde a este rubro, el 33% a insumos y materiales, es decir, la mano de obra equivale a un costo de 12.6 centavos por tallo y los insumos y materiales 7.36 centavos

5.2. Análisis del Costo Operativo

DETALLE	MONTO	Co/TALLO
Gastos administrativos y vias	161,091.92	0.028
Sueldos administrativos y vias	121,703.53	0.021
Gastos financieros y otros	26,976.44	0.005
Total	309,771.89	0.054

Gastos administrativos y vias	52%
Gastos financieros y otros	39%
Sueldos administrativos y vias	9%

El costo operativo representa el 18% del costo total a diciembre de 2012, esto implica 5.4 centavos por tallo exportado.

5.3. Análisis de depreciaciones

Las depreciaciones representan el 7% del costo total de la empresa, y para el caso del año 2012, este rubro incide en la pérdida alcanzada.

De hecho sin el rubro depreciaciones Rosamont obtendría una utilidad de USD 105,791.91 dólares, lo cual implica que el giro comercial cubre el proceso productivo pero no alcanza a cubrir, al momento, el uso de sus activos.



6. Resumen del Estado de Pérdidas y Ganancias a Diciembre 2012

A diciembre del 2012 Rosamont S.A. presenta una pérdida de USD 15,141.81 dólares, pérdida que básicamente se concentra en las depreciaciones y amortizaciones del periodo contable, es decir, como se había expresado, el proceso productivo no alcanza a cubrir el uso de sus activos.

7. Proyecciones 2013

En año 2013 se espera un periodo de inversión y renovación de variedades que por el momento ya no son apetecidas en el mercado internacional y que en algunos de los casos generan pérdidas en su proceso de producción, en este proceso mencionado se invertirá en 3.2 hectáreas de renovación y 1.85 hectáreas de crecimiento, es decir, en este año 2013 Rosamont contará con 13.2 hectáreas bajo invierno.

Adicionalmente, en este año 2013 se completará el sistema contable implementando el módulo de activos fijos y el de procesos bajo NIIF.

8. Conclusiones

El año 2012 refleja una pérdida operativa que si bien es menor a la del año 2011, obliga a que la empresa mantenga su estrategia de realizar cambios importantes dentro de su proceso productivo.

El nuevo año nos prepara a un proceso de inversión importante que iniciará su retorno para el año 2015.

Atentamente,

Ing. Alex Bustos Guerra
Gerente General
ROSAMONT S.A.