

INFORME A LA JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE FLORES TOACASO S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2011

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes de la Superintendencia de Compañías y de los estatutos de Flores Toacaso S.A., en mi calidad de Presidente, me permito poner en consideración de los señores accionistas el Informe de Labores correspondiente al Ejercicio que culminó el 31 de diciembre del 2011.

1º. Entorno de Negocios en el año 2011

1.1.- Entorno Macroeconómico

En el año 2011 la economía mundial volvió a experimentar una tendencia negativa, marcada por los graves problemas de países como Grecia, Italia, España y Portugal; que ponen en juego la estabilidad de toda la eurozona y de EE.UU, es así como el crecimiento económico a nivel mundial fue del 4% un punto porcentual menos que el 2010. Crecimiento que se alcanzó gracias al crecimiento de China, India, Brasil principalmente. En el caso ecuatoriano el crecimiento del PIB se estima que estará entre el 6 al 8%. Debido principalmente al precio del petróleo que se mantuvo durante todo el año alrededor de los USD\$ 90. Para este año 2012 el precio promedio podría bordear los USD\$ 110.

La inflación del año 2011 fue de 5.4 %, inflación muy alta para una economía dolarizada.

El índice de desempleo en el año 2011 fue del 5.07%, mientras que el de subocupación fue del 44,2%. Estos indicadores reflejan una recuperación de los niveles de empleo, así como un proceso de formalización que han permitido que aproximadamente 200.000 personas pasaran de la subocupación al pleno empleo.

Incremento del salario básico en un 14,9%. Paso de US\$3224 a 2011. En el periodo 2008 al 2012 el incremento acumulado ha sido de 48%. En el sector

fioricultor esta variación representa un incremento de los costos en un 20% a 23%.

EE.UU no renovó el acuerdo comercial ATPDEA cuya vigencia era hasta febrero del 2011. Acuerdo que permite que nuestras flores ingresen al mercado estadounidense con arancel cero.

1.2.- Sector Florícola

La floricultura se ha convertido en uno de los principales sectores productivos del país. Con menos de 4 mil hectáreas de área de producción compite, en valor, con las exportaciones tradicionales de banano y camarón,

Este sector cubre 13 provincias del país, ubicándose especialmente en la Sierra. Debemos resaltar la importancia de la floricultura para el desarrollo económico y social del país, puesto que en sus zonas de influencia aporta notablemente a la calidad de vida de sus habitantes, ya que la producción de flores necesita un promedio de 12 trabajadores por hectárea, de los cuales el 51% son mujeres.

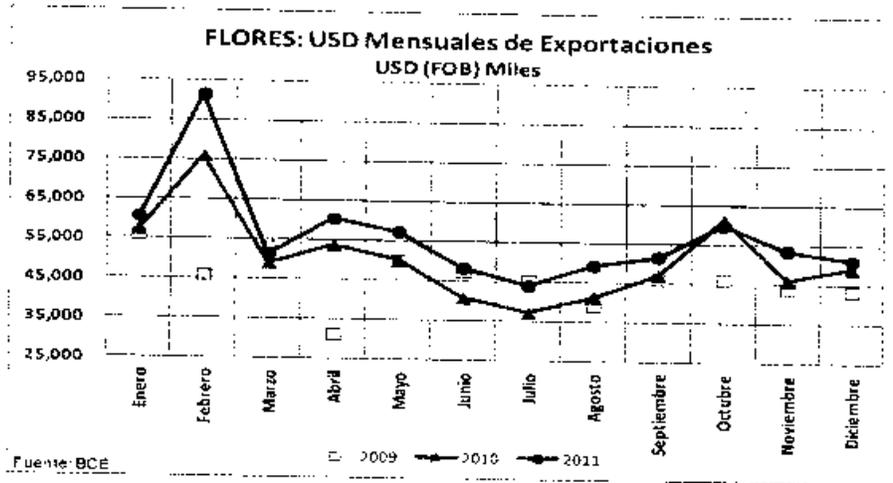
El año 2011, el sector, terminó con un crecimiento del 11.5%.



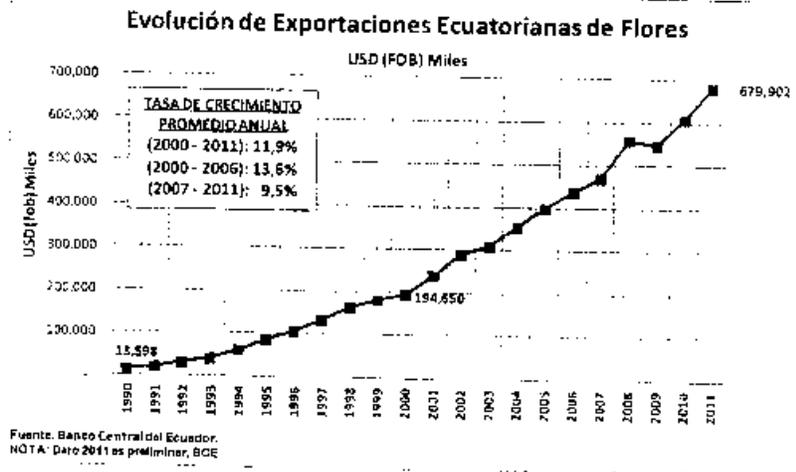
EXPORTACIONES DE FLORES (en Miles de USD Fob)

	2009	2010	2011	Variación Anual 2009	Variación Anual 2010	Variación Anual 2011
Enero	55.763	57.333	60.515	32.87%	2.8%	5.5%
Febrero	45.901	75.829	91.430	-25.52%	65.2%	20.6%
Marzo	53.143	48.964	51.216	17.66%	-7.9%	4.6%
Abril	31.098	53.573	60.343	-32.53%	72.3%	12.6%
Mayo	49.779	50.042	57.224	-9.92%	0.5%	14.4%
Junio	47.429	40.688	48.268	10.77%	-14.2%	18.6%
Julio	45.346	37.119	43.859	-6.95%	-18.1%	18.4%
Agosto	38.985	41.236	49.182	-6.32%	5.8%	19.3%
Septiembre	45.974	46.922	51.524	24.51%	2.1%	9.8%
Octubre	45.983	61.130	59.703	0.01%	32.9%	-2.3%
Noviembre	43.950	45.883	53.441	-12.27%	4.4%	16.5%
Diciembre	43.336	49.042	51.098	4.99%	13.2%	4.2%
TOTAL	546.699	607.761	677.904	-1.95%	11.2%	11.5%
Acumulado Mensual por Tipo Flor (ENE - DIC)						
	2009	2010	2011			
Rosas	475.915	438.400	502.034	-11.72%	-7.88%	14.52%
No Rosas	70.783	169.361	175.870	283.02%	139.27%	3.84%

Fuente: BCE (Comercio Exterior).



Según el Banco Central del Ecuador, el sector floricultor en su conjunto exportó USD 680 millones en 2011, con un crecimiento anual del 12%.



2011: DISTRIBUCIÓN EXPORTACIONES DE FLORES



El país que indudablemente ha dado una gran sorpresa en este año es Rusia, ha pasado al segundo lugar de importancia con el 23% de nuestras exportaciones, relegando a la Unión Europea al tercer lugar con 21%. Es muy importante anotar que durante estos 6 años el resto de países ha crecido del 8.5% a un firme 16% del total de nuestras exportaciones.

Distribución del Mercado de Flores PARTIDA: 0603

EXPORTE	2005		2007		2009		2010		2011		VARIACION 2011/2010	
	Ton 2005	USD 2005	Ton 2007	USD 2007	Ton 2009	USD 2009	Ton 2010	USD 2010	Ton 2011	USD 2011	Ton	USD
UE-27	17,533	80,166	16,317	79,192	29,380	142,218	23,871	132,666	26,231	142,463	5.7%	7.5%
EE.UU.	86,349	239,604	56,704	287,265	41,982	227,044	44,856	263,212	40,171	274,934	7.4%	8.6%
RUSIA	7,910	41,155	9,667	63,031	17,477	111,457	22,099	129,316	25,394	164,602	14.9%	19.6%
OTROS	10,393	37,081	7,100	39,274	11,902	66,980	14,907	92,678	19,245	107,903	29.1%	16.4%
TOTAL MUNDO	122,785.39	397,906.95	89,787.23	468,762.79	100,740.84	546,698.51	105,732.75	607,781.18	110,941.03	679,902.64	11.6%	11.9%

Particip. UE	14.3%	20.1%	18.2%	16.9%	29.2%	26.0%	22.6%	21.8%	21.4%	21.0%
Particip. EEUU	70.7%	60.2%	63.2%	61.3%	41.7%	41.5%	42.4%	41.7%	40.8%	40.4%
Particip. RUSIA	6.5%	10.3%	10.8%	13.4%	17.3%	20.4%	20.9%	21.3%	21.1%	22.7%
Particip. Otros	8.5%	9.3%	7.9%	8.4%	11.8%	12.1%	14.1%	15.2%	16.3%	16.9%

Fuente: BCE

Un reto que el sector tendrá que afrontar buscando soluciones de corto plazo está relacionado a la continua elevación de los costos de producción, sea por efectos de la política salarial o por los incrementos de precios de los insumos a nivel internacional, o como resultado del inconsulto Impuesto de Salida de Divisas, ISD, que es equivalente al pago de un arancel del 5% en todas las importaciones de insumos que el sector requiere. No podemos dejar de tacer

que, en muchos casos, el Anticipo al Impuesto a la Renta es mayor que el impuesto causado, generando de esta manera un nuevo incremento a los costos de producción.

El Ecuador debe competir con un país no dolarizado como Colombia, que tiene un costo laboral similar al nuestro, y cuenta con subsidios como el bono cambiario, créditos con tasa de interés preferencial, subsidio en la compra de fertilizantes y agroquímicos.

Kenia en los últimos cinco años viene creciendo, en la producción de rosas, a un ritmo interanual del once por ciento. El valor de la mano de obra esta alrededor de los USD\$ 80. El gobierno les subsidia el valor total del transporte aéreo a los países de destino. Mayoritariamente los propietarios de las plantaciones son holandeses.

2.- FLORES TOACASO S.A.

2.1.- PRODUCCION

Produjo un 7,6% más que el 2010 y un 37% adicional al 2005.

Año	Plantas en Producción		Plantas en Formación		Tallos Producidos		Productividad Mensual
	No.	%	No.	%	No.	%	
2010	501.488	100	76.775	100	5.018.807	100	0.83
2011	566.355	113	24.919	32	5.821.404	116	0.86

Lo relevante del cuadro es ver cómo mejora la productividad.

Las nuevas variedades, con el suministro del agua del río, se están formando muy bien.

Estaba programada para el año 2008 el reemplazo del invernadero No.- 1: la expansión del área de poscosecha y cuartos fríos. Hasta esta fecha no se ha podido ejecutar, por cuanto el flujo de caja no lo ha permitido.

2.2.- EXPORTACIONES

Año	Tallos Exportados	
	No.	%
2010	5.018.789	100
2011	4.805.368	95

Año	Valores Exportados	
		%

2010	1.030.928	100
2011	957.942	104
	Precio Promedio por Tallo	%
2010	USD\$ 0,	100
2011	104	

El incremento que se tuvo en el valor exportado, pese a tener menos tallos exportados, se debió principalmente a:

- Ser más agresivos en el trabajo comercial. Se visitó a nuestros clientes.
- Acercamiento permanente a nuevos posibles compradores.
- Haber asistido a ferias, no con stand, para realizar contacto con potenciales clientes
- Haber logrado en algunos clientes antiguos que mejoren precios

2.3.- COSTOS Y GASTOS

Básicamente los costos y gastos totales del negocio se ven afectados por el incremento de precios en la mano de obra vía decreto de gobierno, fertilizantes, agroquímicos y materiales de empaque. Los costos y gastos totales de FLORES TOACASO S.A. en el año 2008 se incrementan en un 21,76% frente al 2007.

De este incremento; los costos de cultivo y postcosecha que representan el 82,6% del total de costos, se elevaron en un 20,73%. Las razones, como en parte ya se mencionó, fueron:

- El valor de la nómina de la plantación se incrementa en el 25,4%. El gobierno en enero decreto un incremento general de los salarios del 16,65%; pasando de USD\$ 170,0 a 200,00.
- El incremento en los agroquímicos (químicos y pesticidas) es del 15,33 %, debido al incremento en los precios internacionales del petróleo y a la devaluación del Dólar frente al Euro.

- Los fertilizantes variaron su precio del 2007 al 2008 en el 86.99% hacia arriba. Las variables que llevaron a esta situación fueron, la pérdida de valor del Dólar frente al Euro. Europa es el principal proveedor de los insumos utilizados para la floricultura; y, la otra la variable que incide, para este incremento irracional, es que el consumo mundial de los fertilizantes viene creciendo de una manera alarmante.
- Es importante mencionar que la amortización, depreciación, y ajuste en inventario de plantas representaron el 15,10% en el 2008 y el 22,03% en el 2007 de los costos de cultivo y post-cosecha.
- El rubro compra de flor, que experimenta un crecimiento de aprox. USD\$ 10.000 a 20.000; es el resultado de las compras, gypsophilia y helechos, utilizamos para la elaboración de bouquets de algunos clientes. Muy poco representa la flor que se compró a terceros, para nosotros cumplir con nuestras ordenes.
- El mantenimiento de invernaderos se incrementa en el 17.66%.
- Otros de plantación, se incrementa de un año a otro en el 38.62%.
- El material de empaque se incrementa en un 34,78% frente al año pasado. Esto se debe al incremento en fallos exportados en un 5.78%.

Los gastos operacionales fueron en el 2008 un 26.64% superior al año pasado. Las razones son:

- La nomina se incrementa en un 7,4% por la contratación de una persona como auxiliar contable.
- En mantenimiento de vehiculos se disminuyo un 1.38%, en gastos incurridos en los vehiculos que se transporta diariamente la flor y la movilización gerencial de ventas.
- La depreciación se incrementa en un 24.85%.
- Gastos de viaje se redujo en un 36,42%.
- Los gastos de transporte disminuyeron en un 6.70%.
- Los demás gastos tienen variaciones en más o en menos no significativas.

Todo lo antes mencionado da como resultado que el incremento porcentual de todos los costos y gastos incurridos por FLORES TOACASO S.A. el 2008 sean en un 21,76% superior al 2007.

GASTOS FINANCIEROS

Si bien los gastos financieros se mantienen, es importante informarles, que en abril se consolidó la deuda con la con Mutualista Pichincha. Se cancelaron dos saldos pendientes de pago, el primero corresponde al crédito original por 722.600,00 dólares y el segundo es el saldo de la deuda hipotecaria que hice a mi nombre por USD\$ 120.000, con un nuevo préstamo personal de \$141.600. El objetivo de esta consolidación fue poder levantar las hipotecas que mantenemos con la Mutualista Pichincha y tener los terrenos e instalaciones, para procurar financiamiento de la CFN.

RECOMENDACIONES

El cultivo de rosas y sus mercados de exportación son cada vez más competidos, con permanentes avances tecnológicos dirigidos a reducir los impactos de factores climáticos; a incrementar la productividad y las características ornamentales de la flor. Para implementar lo antes mencionado se requiere de recursos monetarios altos, pero son innovaciones que en el tiempo, poco a poco se deberán hacer.

Por lo antes expuesto considero y planteo a los señores accionistas no crecer, sino pensar en reducir las áreas de cultivo, a fin de que con estos altos costos de producción solo mantengamos las variedades que nos permitan comercializar cada tallo a un precio promedio superior. Optimizar toda la infraestructura existente incrementando la densidad de plantas por metro cuadrado; trabajar a las plantas para recuperar productividad, mejorar el tamaño de tallos y de botón; y capacitar al recurso humano.

Si el flujo de caja permite, debemos cambiar totalmente el invernadero No.- 1 que se encuentra en malas condiciones. Por costos, posiblemente debamos pensar en construirlo de madera.

Cambiar las mangueras del sistema de riego de los invernaderos No.- 1; 2; 3; 4; 5; y 14.

Reparar los cuartos de pre-frió y frió de postcosecha y ampliarles al igual que a la sala de proceso. El daño mecánico que se produce actualmente por trabajar en un área tan estrecha es importante y la contaminación de botritis de la flor en proceso se incrementa, por esta razón el nivel de flor nacional es alto:

El aumento de los costos de los Fertilizantes, para el 2009 se prevé que van a ser impresionantes, inclusive con la posibilidad de que haya un desabastecimiento, por lo cual es necesario manejar un stock de por lo menos seis meses.

Arreglar con las Autoridades Gubernamentales el que nos reconozcan como dietarios y usufructuadores del agua del pozo profundo que construyó la empresa en el año 1996, este proceso está en trámite.

Sobre el agua del canal de riego logramos que las autoridades que manejan este recurso que no reconozcan 5 horas de agua por turno, pese a la oposición total que presento la comuna de Toacaso. Nuestros terrenos, sin no valen nada.

Buscar nuevas fuentes de abastecimiento de agua, que nos permita eliminar o reducir el problema de boro.

Mejorar el nivel de trabajo en el área de poscosecha, por cuanto nuestros principales clientes, como resultado de las auditorias permanentes que realizan, ven que tenemos un problema en el procesamiento de la flor en poscosecha.

Trabajar en el área de Gestión Humana. En el próximo año deberemos reducir el personal y debemos estar listos para la toma de esas decisiones. Pese a esto debemos procurar.

Mantener la Certificación del sello "FlorEcuador" aunque este ultimo tiene un costo muy elevado, por todas las implementaciones de seguridad que exige, tanto en las normativas de trabajo, como es la seguridad de la infraestructura física de la plantación.

Antes de poner a consideración de los señores accionistas este informe, quiero agradecer al personal de Flores Toacaso S.A.; por la entrega que muestran permanentemente en el cumplimiento de su trabajo.

GRACIAS



ALFONSO ARROYO S.

Presidente – Representante Legal