

INFORME COMISARIO AÑO 2011

ANALISIS ECONOMICO - FINANCIERO

En base al análisis del balance general y el correspondiente estado de resultados al 31 diciembre del 2011, se pueden puntualizar las siguientes observaciones:

- Existe una disminución de la utilidad del 13.85% respecto al 2010.
- Las ventas en dólares aumentaron de un 9,8% en comparación con el año 2010.
- Los gastos administrativos han tenido aumento de aproximadamente USD 300.000.
- En el año 2011 el capital aumentó del 33.5% por recapitalización de los resultados anteriores.
- La rentabilidad del patrimonio (ROE) respecto a la utilidad es del 18%, la cual ha disminuido de algunos puntos (ROE 2010 25%). La rentabilidad del activo respecto a la utilidad (ROA) es del 8% de la misma manera en disminución (ROA 2010 10%).
- La Empresa se encuentra endeudada con terceros con un 58% dentro de los parámetros y con tendencia a la continua disminución (2010, 61%).

Floralp ha tenido una disminución de su utilidad y rentabilidad a pesar de un aumento de sus ventas, esto se debe en gran parte a gastos de administracion de ventas no presupuestados con anticipación, presupuestados de manera inferior o gastos que no se han cumplido con lo establecido. Estos gastos son principalmente: el proyecto del protocolo familiar, la contratacion y participacion para un proyecto sobre innovación, apoyo para el congreso panamericano de lecheria, la participacion en algunos concursos a nivel internacional, diversas auditorias requeridas para medidas del gobierno. Los desfases del presupuesto han sido localizados en los sectores de Marketing, mantenimiento, impuestos y contribuciones al estado. Se han desfazado de manera positiva algunos sectores que han permitido en parte compensar los errores de presupuesto anteriormente mencionados.

Existe un valor sobre los ingresos por rendimientos en acciones, que ha bajado de manera consistente debido a reinversiones; pero de todas maneras, las inversiones de Floralp como Nono Lacteos, Finca de Imbaya y La Cañera presentan una imagen rentable inferior a lo esperado.

ANALISIS ADMINISTRATIVA

En el ambito administrativo, Floralp ha tenido varias iniciativas de expansión que preveen un futuro crecimiento como la entrada en nuevos mercados, tales como Brazil, Venezuela y Perú.

Este año el proyecto del consejo familiar ha tenido un avance importante a pesar de su retraso respecto a la planificación temporal y al presupuesto de gasto inicial.

Floralp ha tenido varias iniciativas en campo promocional como los concursos y varias auditorias necesarias para poder estar al dia con todas las nuevas regulamentaciones del estado. No siempre las iniciativas y proyectos de la Empresa han caminado de la misma manera que los recursos financieros.

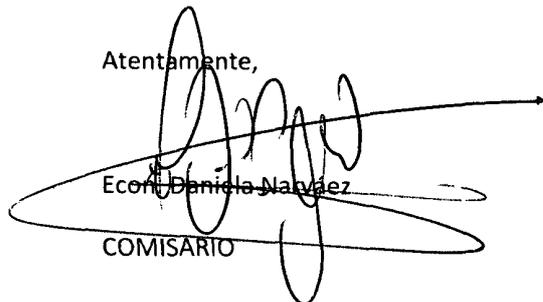
El Gobierno ha introducido y sigue introduciendo impuestos, contribuciones y permisos que Floralp no puede siempre preveer, creando asi una posible variación en la parte administrativa y financiera.

CONCLUSIÓN

- Floralp a pesar de un momento mundial y nacional de crisis, ha demostrado una buena capacidad de manejo y crecimiento de manera seria y responsable. Lamentablemente, ha habido desfases de varios tipos que han reflejado una disminucion en la rentabilidad de la Empresa.
- Los imprevistos han sido algunos; tales como, el despido intempestivo de empleados de varios años de trabajo, los cuales han provocado un aumento de los gastos y por ende menor rentabilidad y dificultad en cubrir lo no planificado; por este motivo, se recomienda que las reservas sean tambien reales.
- Los índices son saludables de acuerdo a los parámetros financieros, de igual forma se recomienda seguir con un mejoramiento continuo y con el constante apoyo del Directorio.
- Se recomienda considerar con anticipación y con una buena planificación, los nuevos proyectos para que puedan estar en línea y no perjudicar el rendimiento ya adquirido de la Empresa, considerar tiempos y costos de tales proyectos, asi como iniciativas publicitarias, por ejemplo la participacion a concursos. Naturalmente, una de las medidas planificadas para financiar los varios proyectos, ha sido la salida a la bolsa de valores con obligaciones que permitirá financiar los proyectos y bajar ciertos gastos financieros.

De todas maneras, Floralp se encuentra en línea con sus objetivos y se puede concluir que a pesar de su entorno negativo, es una empresa saludable y con muchas perspectivas de crecimiento para el futuro.

Atentamente,


Econ. Daniela Navarrete
COMISARIO

