INFORME DE GERENCIA

Señores Socios.

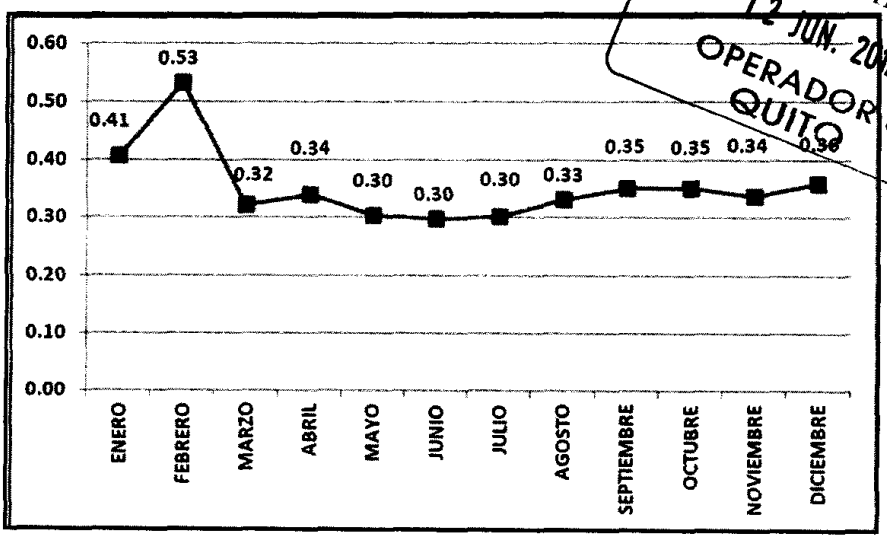
En la década pasada se registraron cambios importantes en la estructura de los mercados de destino de las flores ecuatorianas, como resultado de los retrasos permanentes en las renovaciones de la ATPDEA con Estados Unidos, país que hasta ese momento representaba más del 70% de las exportaciones de flores del Ecuador. Por ello, el sector floricultor a partir del 2003 puso mayor interés en mercados como Rusia y Europa, países en los que nuestras flores son muy demandas.

No obstante, a partir de 2009 el ritmo de crecimiento de las exportaciones hacia la Unión Europea ha disminuido, como consecuencia de la crisis económica mundial y, especialmente, por los nuevos actores que entraron a competir en dicho mercado, y que tienen ventajas logísticas (distancia, fletes) y económicas (menores costos de producción -bajos sueldos, precios más bajos, inversiones europeas) que hacen atractivas sus flores para los europeos, pese a que sus flores no poseen los niveles de calidad de las flores ecuatorianas. Países como Kenia y Etiopía están posicionados en la Unión Europea y sus exportaciones han experimentado crecimientos anuales exponenciales, que ponen en riesgo la permanencia del sector floricultor ecuatoriano en ese mercado.

Es imprescindible que el Ecuador tenga un acuerdo comercial de largo plazo con la Unión Europea, que brinde ventajas frente a los competidores (Colombia ya tiene un TLC con la UE) y haga más atractivos nuestros productos, solo así se garantizará la consolidación del Ecuador como proveedor de flores y otros insumos en el mercado europeo

Para Flores Santa Mónica Ñanta Cía Ltda el período 2011, ha sido excelente. Las ventas del año fueron de USD 2.189.919. El Valentín fue de USD 605.315. Se mantuvo un precio promedio del año de 0.36 centavos por tallo vendido. Hay que acotar que este precio fue alto, debido a que desde el mes de septiembre el precio de venta oscila entre 0,35 a 0,36 centavos promedio por tallo vendido, debido a las órdenes fijas, principalmente para el mercado ruso. Además el precio promedio de verano es de 0.30 centavos lo cual es superior a años anteriores. A continuación mostramos los precios promedio por mes.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO



El crecimiento en ventas fue del 10.94 % con relación al año 2010 y del 22.74 % con relación al año 2009

	2009	2010	2011
ENERO	155,459	205,936	192,281
FEBRERO	406,518	425,830	413,035
MARZO	157,485	155,770	189,159
ABRIL	147,651	160,820	172,890
MAYO	131,816	176,911	193,826
JUNIO	111,378	137,354	156,698
JULIO	72,108	118,666	116,446
AGOSTO	80,438	100,679	142,428
SEPTIEMBRE	113,026	113,586	137,471
OCTUBRE	157,735	105,871	143,533
NOVIEMBRE	112,567	111,302	159,410
DICIEMBRE	138,085	161,328	172,742
	1,784,265	**1,974,055**	**2,189,919**
Indice de Crecimiento/Decrecimiento		10.64%	10.94%

En lo que respecta a los principales costos de la empresa; se encuentra la mano de obra del personal de plantación que es de USD 600.236 equivalente al 27.41% de los ingresos. La carga laboral de la empresa es muy alta en comparación a otras industrias. Se necesita tener un promedio de 12 trabajadores por hectáreas (sin incluir administrativos). El sueldo promedio del año fue de USD 268,22 a lo cual se le debe incluir los respectivos beneficios sociales. Otro aspecto considerable es la aplicación del salario digno, que encarece, aún más el costo laboral, ya que se debe llegar a un salario de USD 350,70 mensual promedio del año.

Los insumos de la empresa oscilan en USD 436.598 que equivale al 19.93%. Estos productos se incrementan normalmente entre el 15% al 20% por aspectos como inflación y incremento en la compra de productos para su elaboración.

Los costos indirectos son USD 382.486 (incluye USD 241.611 de depreciaciones) equivalente al 17.47 %

Esto nos ha permitido mantener un margen de contribución del 35.22%, el cual es un índice muy aceptable para el sector. Es muy difícil para la empresa poder competir en el mercado exterior en lo que respecta a precios. No es posible subirle al tallo un 10% o 20%, ya que el producto se volvería caro para la demanda.

A continuación presentamos el costo por tallo generado en el año 2011

DESCRIPCIÓN	COSTO	TALLOS EXPORTADOS	COSTO TALLO
Materia Prima	436.598	6.087.416	0.07
Mano de Obra	600.236	6.087.416	0.10
Costos Indirectos	140.875	6.087.416	0.02
Depreciaciones y Amortizaciones	241.612	6.087.416	0.04
Gastos de Venta y Administración	559.465	6.087.416	0.09
Gastos Financieros	58.367	6.087.416	0.01
Otros	177.509	6.087.416	0.03
	2.214.662		0.36

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

Es necesario recalcar que el costo sin incluir depreciaciones y amortizaciones es de 0.32 centavos.

En lo que respecta a las obligaciones bancarias, en el primer semestre del año 2011 se canceló la cantidad de USD 146.616 (USD 93.566 de capital y USD 53.050 de intereses). Esto correspondía a las cuotas de noviembre del 2010 y mayo del 2011. En el mes de noviembre del año 2011 se cancelo el valor de USD 71.226 (USD 47.648 de capital y USD 23.578 de intereses). Además aprovechando las garantías en demasía que tenemos entregado a la Corporación Financiera Nacional, se realizó un préstamo de USD 100.000 bajo la modalidad de capital de trabajo. Este préstamo tiene una vigencia de 540 días y pagos semestrales. Estos fondos fueron utilizados para el pago del décimo tercero en diciembre y compra de insumos para el Valentín.

A la fecha, con los fondos del Valentín del año 2012, se ha procedido a cancelar los dividendos de mayo del primer préstamo y el nuevo préstamo. El valor cancelado es de USD 111.189 (USD 85.940 de capital y USD 25.249 de intereses).

La deuda con la Corporación Financiera Nacional a mayo del 2012 es de USD 441.234 cuyos vencimientos son de la siguiente manera:

Año	Valor US $
2012	88.611
2013	151.965
2014	130.547
2015	70.111
	441.234

En lo que respecta a las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Servicio de Rentas Internas la empresa se encuentra al día.

La producción del año 2011 fue de 6.834.965 tallos, con 788.902 plantas, distribuidos de la siguiente manera: 719.842 plantas en estado productivo, 69.060 plantas en estado vegetativo. Considerando que la plantación mantiene 719.842 plantas en estado productivo, el índice de productividad es de 0.79 tallo planta mes.

Se renovaron las siguientes variedades:

VARIEDAD	No PLANTAS
Freedom	2.895
High & Divine	9.800
High & Happy	9.150
High & Sunshine	10.005
Orange Splash	12.200
Rosemberry	13.115
Tifany	11.895
TOTAL :	**69.060**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

Se exportó la cantidad de 6.087.416 tallos. Considerando que existen 719.842 plantas en producción estable el índice de exportación tallo planta mes fue de 0.70. El volumen de flor nacional que manejo la compañía en el año 2011 fue del 12.28.

A continuación mostramos los principales índices financieros durante el año 2011.

1. **Indicadores de liquidez.**

RAZON	INDICE
• Capital de Trabajo	(397.774)
• Razón corriente.	0.46
• Ebitad	227.404

2. **Indicadores de apalancamiento**

RAZON	INDICE
• Apalancamiento total	2.01
• Apalancamiento a corto plazo	1.11
• Apalancamiento financiero	0.79

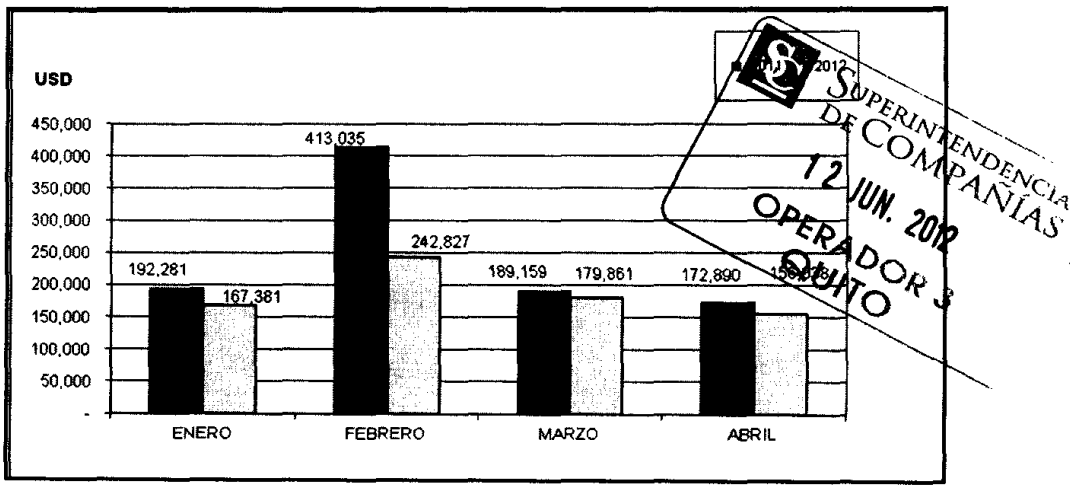
3. **Indicadores de rendimiento**

RAZON	INDICE
• Margen Bruto	35.22 %
• Margen Operacional	11.49 %
• Margen Neto	(0.06) %

Para el año 2012 la política es mantener una producción estándar para cumplir con las órdenes fijas, principalmente del mercado ruso. Debemos lograr mantener una relación del 60% para mercado ruso y 40% distribuido a otros mercados. Además se debe mantener una plantación con un estado fitosanitario excelente, lo cual permita controlar enfermedades como botritis, peronóspera entre otras.

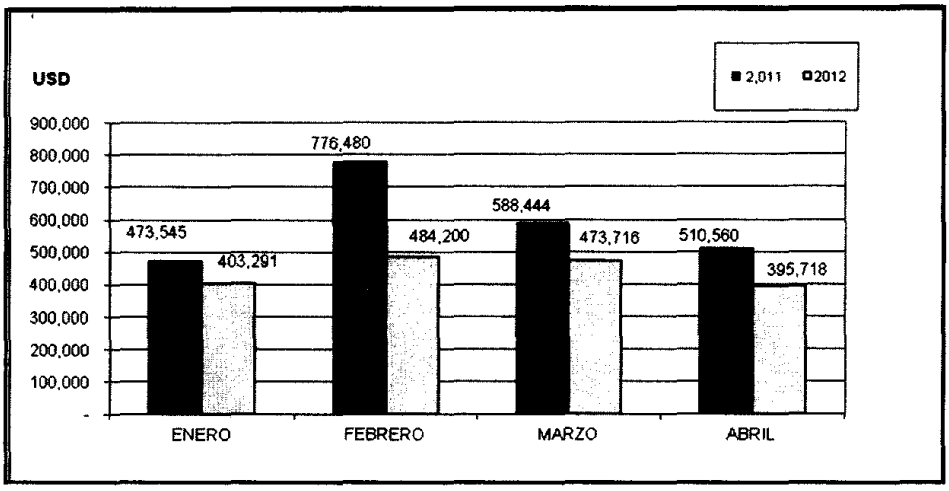
En lo que respecta al Valentín del año 2012; debido al clima y las enfermedades, la producción no fue la esperada. A continuación mostramos un comparativo de los años 2011 y 2012 de enero a abril

- **VENTAS EN DOLARES.**

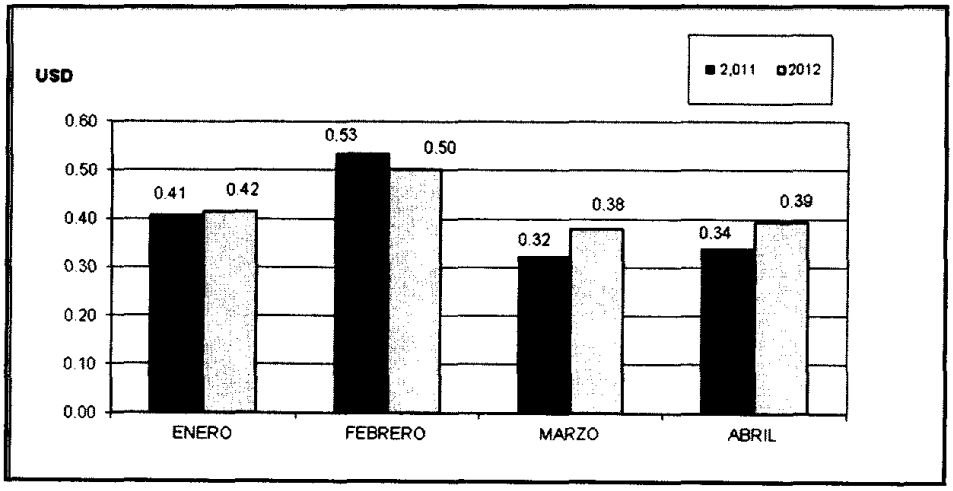


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

- **VENTAS EN TALLOS**



- **PRECIO UNITARIO POR TALLO.**



Durante el proceso de transición a las Normas Internacionales Financieras se ha tenido un impacto en el patrimonio de USD 1.411.062, lo que generará un activo superior a los USD 3.500.000 y que se verán reflejados en los estados financieros del año 2012, año de transición de las NEC a las NIFF.

Atentamente

Carlos Xavier Vallejo.
GERENTE GENERAL
Adjunto Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
12 JUN. 2012
OPERADOR 3
QUITO

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS			**PASIVO Y PATRIMONIO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Caja y Bancos		21.688	Porción corriente de deuda largo plazo	174.551	
			Sobregiro Bancario	39.911	214.462
Cuentas y Documentos por cobrar					
			Cuentas y documentos por pagar:		
Clientes	234.677				
Impuestos anticipados	33.713		Proveedores	189.220	
Anticipo a Proveedores	11.208		Intereses por pagar	7.074	
Otros	25		Regalías por Pagar	81.742	
		279.623	Compañias Relacionadas y Socios	30.000	
			Impuestos	40.869	
			Anticipos de Clientes	17.496	
Inventarios		43.667			366.401
			Beneficios sociales		161.889
Total Activo Corriente		344.978	Total Pasivo Corriente		742.752
			PASIVOS A LARGO PLAZO:		
PROPIEDAD, PLANTACION EQUIPOS, Neto		1.509.068			
			Obligaciones bancarios porción Largo Plazo		352.623
			Regalías a Largo Plazo		7.603
			Provisiones Laborales		232.709
OBRAS EN CURSO		148.290			
			PATRIMONIO Estado adjunto		666.649
		2.002.336			2.002.336

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS NETAS	2.190.902
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(1.419.321)
Utilidad Bruta en Ventas	771.581
GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(519.799)
Utilidad Operacional	251.782
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Intereses pagados y otros cargos financieros	(58.369)
Otros egresos, neto	(167.954)
Utilidad del ejercicio antes de trabajadores e impuestos	25.459
15% Participación Trabajadores	(3.819)
25% Impuesto a la Renta	(35.847)
Pérdida Neta	(14.207)

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	CAPITAL SUSCRITO	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2010	411.992	980.764	5.921	515.716	(1.233.537)	680.856
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(14.207)	(14.207)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	411.992	980.764	5.921	515.716	(1.247.744)	666.649