

**INFORME ANUAL DE LA EMPRESA PROTEAS DEL ECUADOR S.A
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2007**

I

DATOS RELEVANTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO DEL EJERCICIO ECONOMICO

La empresa Proteas del Ecuador S.A. se encuentra hoy enfrentada a productores de proteas en el rango de 3 a 4 hectáreas que se encuentran muy entusiastas financieramente para el cultivo de proteas variedad Safari Sunset, en las inmediaciones de Tabacundo-Cayambe-Guayllabamba-Yaruquí. Ello nos ha obligado a adoptar en nuestra gestión al factor mas preponderante del mercado de flores: la calidad del producto y la atención a las exigencias de los distintos clientes.

Nuestra preocupación en el año 2007 fue la aplicación de las estrategias en forma ordenada y coherente, para obtener ganancias aceptables, cualesquiera sean las dificultades y tropiezos.

Para ello nuestro trabajo y gestión estuvo regida por los siguientes conceptos.

- ✦ Cultura de una calidad en todos los procesos
- ✦ Cultivo y cosecha de la flor de acuerdo a las estaciones y a la presencia de la misma variedad en los mercados y a los requerimientos de los clientes
- ✦ La obtención de información sobre precios en los diferentes mercados
- ✦ Personal motivado y colaborador en base a los valores y principios corporativos

En el ambiente comercial del mercado florícola es necesario analizar objetivamente las oportunidades de negocio, los ciclos de vida del producto y las condiciones fluctuantes de la oferta y la demanda.

Esos aspectos han obligado a nuestra empresa en el año 2007 a considerar con claridad objetiva los siguientes conceptos:

- Actualizar nuestros conocimientos y procedimientos.
- Mejorar la infraestructura de postcosecha y cadena de frío.
- Ampliar el bienestar del personal de trabajadores.
- Considerar como herramienta eficaz las estadísticas.
- La investigación del mercado florícola en la medida de nuestras posibilidades financieras.
- Un relacionamiento personalizado con nuestros clientes
- Un acoplamiento de las técnicas del manejo del cultivo a las épocas de mejor precio en el mercado.
- Experimentación en el cultivo de nuevas variedades de proteas.

Las expectativas para el año 2008 de acuerdo a los resultados obtenidos es que ya se conoce el comportamiento del negocio de fillers y la potencialidad real del cultivo, razones para estimar que Proteas del Ecuador S. A. esta en una dirección cierta.

En el año 2007 presupestamos obtener una utilidad neta de de \$ 61.201,98 logrando al final del período de \$ 6.271,30.

PROCESO DE PRODUCCIÓN.

En el primer trimestre del año las condiciones climáticas no fueron las apropiadas para el cultivo, debido a la falta de luminosidad y a las excesivas lluvias lo cual es perjudicial para el cultivo, por que se reestructura la fertilización para poder corregir la deficiencia nutricional.

El pinch drástico realizado no tuvo los resultados esperados demorándose más tiempo de lo estimado en salir la producción de tallos, es decir que estos resultados se obtuvieron en los meses de Octubre, noviembre y diciembre, quedando un remanente para los meses de enero y febrero del 2.008.

En el segundo semestre en donde hubo mayor luminosidad, se obtuvo un mayor rendimiento de los tallos por planta, ya que existió un mejor aprovechamiento de fertilizantes edáficos, bioestimulantes foliares, se pudo realizar un mejor manejo en la estructuración de planta (formación de pisos), y un oportuno control de plagas, lo cual deriva en mayor numero de tallos.

El presupuesto para el año 2.007 era de 3.273.250 tallos pero se cosecho un total de 2.629.569 tallos obteniendo un cumplimiento del 80% presupuestado. Es decir un promedio de 22 tallos por planta año.

El proveedor de plantas Shuky Pollack proporciona plantas de cuatro variedades (kojia, Gold Estrike, Inca Gold y Lecuespermom las cuales se han adaptado satisfactoriamente en la plantación.

Las investigaciones (Tesis de Grado) que se estaban realizando por estudiantes de la Universidad Central del Ecuador concluyeron, generando buenos resultados para la Empresa, en especial el proceso de enraizamiento de estacas.

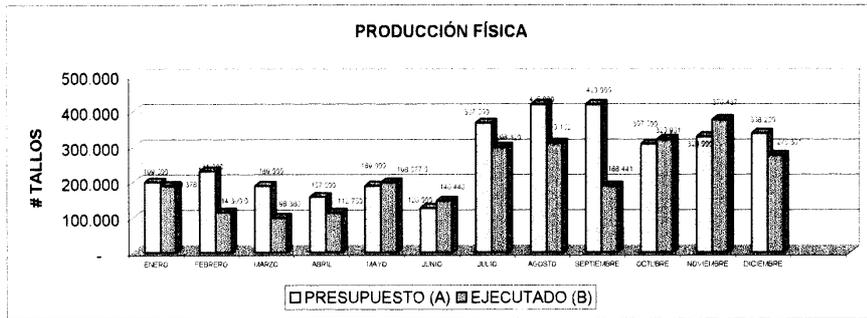


GESTION DE PROCESO DE PRODUCCION Y OPERACIONES

PRODUCCION FISICA

PERIODO: ENERO - DICIEMBRE 2007

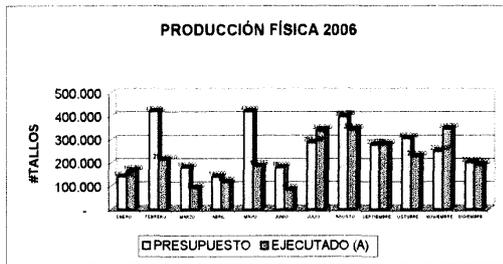
MES	Unidad de medida	Extensión cultivada (has)	Ciclo Vegetativo	VOLUMENES		VARIACION ABSOLUTA EJECUTADO (A-B)=C	VARIACION RELATIVA EJECUTADO (C/A)=D	CUMPLIMIENTO
				PRESUPUESTO (A)	EJECUTADO (B)			
ENERO	TALLOS	13	PERMANENTE	199.500	189.378	10.122	5%	94,93
FEBRERO	TALLOS	13	PERMANENTE	231.000	114.360,0	116.640	50%	49,51
MARZO	TALLOS	13	PERMANENTE	169.000	96.386	90.614	48%	52,06
ABRIL	TALLOS	13	PERMANENTE	157.500	112.750	44.750	28%	71,59
MAYO	TALLOS	13	PERMANENTE	188.000	199.577,0	-9.577	-5%	105,07
JUNIO	TALLOS	13	PERMANENTE	128.000	146.446	-20.446	-16%	116,23
JULIO	TALLOS	13	PERMANENTE	367.500	298.320	69.180	19%	81,18
AGOSTO	TALLOS	13	PERMANENTE	420.000	310.152	109.848	26%	73,85
SEPTIEMBRE	TALLOS	13	PERMANENTE	420.000	188.441	231.559	55%	44,87
OCTUBRE	TALLOS	13	PERMANENTE	307.500	320.961	-13.461	-4%	104,36
NOVIEMBRE	TALLOS	13	PERMANENTE	328.000	378.437	-48.437	-15%	114,77
DICIEMBRE	TALLOS	13	PERMANENTE	338.250	276.361	62.689	19%	81,41
TOTALES				3.273.250	2.629.569	643.681	20%	80%



PRODUCCION FISICA COMPARATIVA

PERIODO: ENERO - DICIEMBRE 2007

MES	Unidad de medida	AÑO 2006		AÑO 2007		VARIACION ABSOLUTA EJECUTADO (A-B)=C	VARIACION RELATIVA EJECUTADO (C/A)=D
		PRESUPUESTO	EJECUTADO (A)	PRESUPUESTO	EJECUTADO (B)		
ENERO	TALLO	140.000	165.800	199.500	189.378	-23.578	-14%
FEBRERO	TALLO	420.000	213.400,0	231.000	114.360,0	99.040	46%
MARZO	TALLO	180.000	91.800	189.000	96.396	-8.786	-7%
ABRIL	TALLO	140000	115990	157.500	112.750	-2.940,00	-0,03
MAYO	TALLO	420000	185275	189.000	198.577,0	13.302,00	0,07
JUNIO	TALLO	160000	85500	128.000	146.446	62.946,00	0,75
JULIO	TALLO	287.456	340.000	367.500	296.330	-41.680,00	-0,12
AGOSTO	TALLO	386.788	342.390	420.000	310.152	-32.236,00	-0,09
SEPTIEMBRE	TALLO	277.638	279.520	420.000	188.441	-91.059,00	-0,33
OCTUBRE	TALLO	305.000	227.200	307.500	320.961	83.761,00	0,41
NOVIEMBRE	TALLO	250.000	346.200	328.000	376.437	30.237,00	0,09
DICIEMBRE	TALLO	200.000	189.800	338.250	275.361	85.581,00	0,45
TOTALES		3.199.680	2.660.365	3.273.250	2.629.569	-22.993	-1%



COMPOSICION DE COSTOS Y GASTOS

Periodo: ENERO - DICIEMBRE 2007

Producto	Volumen	Unidad	Costos Unitarios de Producción					Gastos Adms. Y Grís	Gastos Financieros	TOTALES
			Mano de Obra	Materia Prima	Costos Indirectos	Gastos de Ventas				
ENERO	189378	Tallos	11.944,50	9.881,12	4.472,78	5.596,26	6.068,08	3.282,22	41.244,96	
FEBRERO	114360	Tallos	14.798,46	2.180,70	5.186,24	4.617,06	8.005,28	2.906,59	37.697,33	
MARZO	98386	Tallos	16.335,63	2.552,41	7.227,67	2.418,65	6.856,30	3.198,56	40.590,22	
ABRIL	112.750	Tallos	13.257,61	2.927,60	3.751,95	2.721,87	7.023,26	3.086,35	32.778,64	
MAYO	198.577,0	Tallos	11.272,44	3.738,90	4.471,99	2.925,81	8.181,12	3.116,89	33.707,15	
JUNIO	146.446	Tallos	13.817,01	2.587,56	4.232,55	5.989,94	8.329,12	3.016,35	37.972,53	
JULIO	298.320	Tallos	14.172,05	6.730,02	5.071,56	8.303,48	7.425,17	3.118,89	42.819,17	
AGOSTO	310.152	Tallos	15.176,83	6.006,81	5.524,33	9.786,99	9.073,40	3.116,89	48.685,05	
SEPTIEMBRE	188.441	Tallos	12.278,11	7.308,78	4.541,89	6.625,92	6.525,67	2.948,04	40.228,41	
OCTUBRE	320.961	Tallos	12.440,83	8.587,28	5.809,16	14.123,14	6.816,42	2.901,04	50.677,87	
NOVIEMBRE	376.437	Tallos	14.558,28	5.029,65	4.968,52	7.587,84	7.006,44	2.750,00	41.900,53	
DICIEMBRE	275.361	Tallos	13.250,68	6.315,86	5.545,38	9.135,00	101.020,04	2.841,67	138.108,63	
TOTALES	2629569		165.383,23	63.846,69	60.804,82	77.831,75	182.338,30	36.294,49	586.410,49	

PROCESO DE COMERCIALIZACION

En el mes de Enero se envía la disponibilidad de flor a los clientes para el periodo de Valentín, para comercializar nuestra flor y se mantiene pedidos fijos no se puede concretar nuevas ventas debido a la falta de producción en el primer y segundo trimestre.

Para el segundo semestre se incrementa la producción y consecuentemente se envían contenedores a Holanda obteniéndose buenos resultados en el precio gracias al alza del euro vs. El dólar

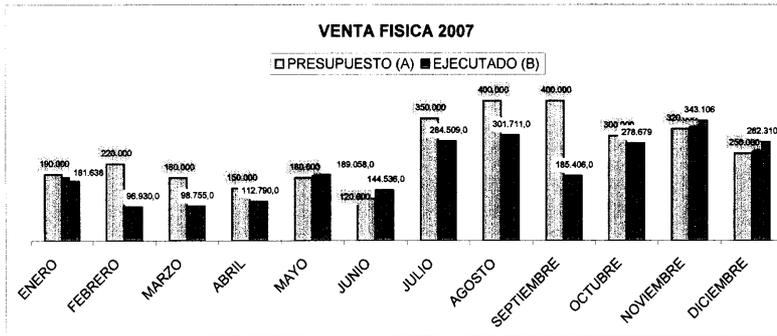
En el año 2007 se venden 2.499.428 tallos con un total de venta de 2.597.253 dándonos un precio promedio de venta de 0.239 centavos por tallo.

GESTION DE COMERCIALIZACION

VENTA FISICA

PERIODO: ENERO DICIEMBRE 2007

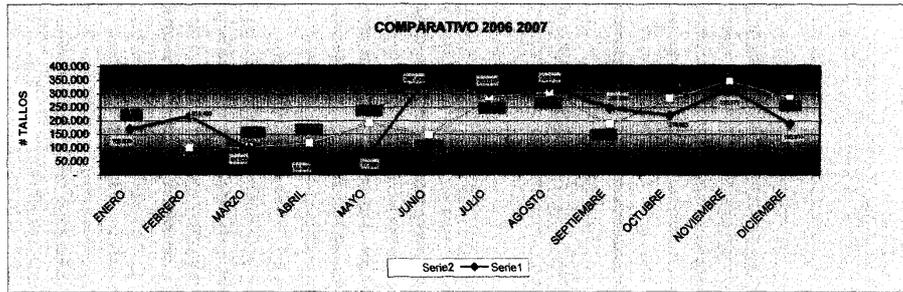
MES	Unidad de medida	Cantidad autorizada (Pais)	Ciclo Vegetativo	VOLUMENES		VARIACION ABSOLUTA (A-B)	VARIACION RELATIVA (C/A)-D	CUMPLIMIENTO % (B/A)-E
				PRESUPUESTO (A)	EJECUTADO (B)			
				PRESUPUESTO (A)	EJECUTADO (B)			
ENERO	TALLOS	12	permanente	190.000	181.638	-8.362	-4%	95,60
FEBRERO	TALLOS	12	permanente	220.000	98.930,0	-123.070	-56%	44,98
MARZO	TALLOS	12	permanente	180.000	98.755,0	-81.245	-45%	54,86
ABRIL	TALLOS	12	permanente	150.000	112.790,0	-37.210	-25%	75,19
MAYO	TALLOS	12	permanente	180.000	189.058,0	9.058	+5%	105,03
JUNIO	TALLOS	12	permanente	120.000	144.536,0	24.536	+20%	120,45
JULIO	TALLOS	12	permanente	350.000	284.509,0	-65.491	-19%	81,29
AGOSTO	TALLOS	12	permanente	400.000	301.711,0	-98.289	-25%	75,43
SEPTIEMBRE	TALLOS	12	permanente	400.000	185.406,0	-214.594	-54%	46,35
OCTUBRE	TALLOS	12	permanente	300.000	278.679	-21.321	-7%	92,89
NOVIEMBRE	TALLOS	12	permanente	320.000	343.106	23.106	+7%	107,22
DICIEMBRE	TALLOS	12	permanente	250.000	282.310	32.310	+13%	112,92
TOTALES				3.060.000	2.499.428	-560.572	-18%	82



VENTA FISICA COMPARATIVA

PERIODO: ENERO - DICIEMBRE 2007

MES	Unidad	AÑO 2006		AÑO 2007		VARIACION ABSOLUTA EJECUTADO (A-B)=C	VARIACION RELATIVA EJECUTADO (C/A)=D
		PRESUPUESTO	EJECUTADO (A)	PRESUPUESTO	EJECUTADO (B)		
ENERO	TALLO	140.000	165.899	190.000	181.638	15.839,00	0,10
FEBRERO	TALLO	438.000	213.409	220.000	96.899,0	-116.470,00	-0,55
MARZO	TALLO	180.000	87.899	180.000	98.756,0	-7.155,00	0,06
ABRIL	TALLO	395.000	63.299	180.000	112.756,0	99.400,00	1,11
MAYO	TALLO	250.000	77.899	180.000	189.058,0	-112.058,00	-1,46
JUNIO	TALLO	290.000	367.899	120.000	144.538,0	-222.870,00	-0,61
JULIO	TALLO	375.732	393.615	350.000	284.599,0	-19.005,00	-0,06
AGOSTO	TALLO	378.737	326.812	400.000	301.711,0	-24.308,00	-0,07
SEPTIEMBRE	TALLO	284.418	283.435	400.000	185.496,0	-57.630,00	-0,24
OCTUBRE	TALLO	305.000	219.882	320.000	278.679	-61.818,00	-0,28
NOVIEMBRE	TALLO	280.000	318.177	320.000	343.196	-27.035,00	-0,08
DICIEMBRE	TALLO	200.000	185.315	250.000	282.310	-96.395,00	-0,52
TOTALES:		3.167.963	2.559.115	3.069.000	2.499.428	59.887	0,02



VENTAS EN VALORES

PERIODO: ENERO -DICIEMBRE 2007

Producto	Unidad	Extensión cultivada (has)	Ciclo Vegetativo	VALORES		Variación		Cumplimiento
				Presupuesto	Ejecutado	Absoluta	Relativa	
ENERO	\$	12	perennante	45.000,00	41.188,00	-3.812,00	-8%	91%
FEBRERO	\$	12	perennante	71.400,00	71.722,04	322,04	0%	100%
MARZO	\$	12	perennante	37.000,00	21.221,84	-15.778,16	-43%	58%
ABRIL	\$	12	perennante	28.000,00	23.857,25	-4.142,75	-15%	85%
MAYO	\$	12	perennante	45.000,00	30.246,32	-14.753,68	-33%	67%
JUNIO	\$	12	perennante	49.000,00	32.525,87	-16.474,13	-34%	66%
JULIO	\$	12	perennante	54.000,00	30.486,05	-23.513,95	-44%	56%
AGOSTO	\$	12	perennante	78.000,00	49.139,21	-28.860,79	-37%	63%
SEPTIEMBRE	\$	12	perennante	78.000,00	40.246,55	-37.753,45	-48%	52%
OCTUBRE	\$	12	perennante	88.000,00	63.769,85	-24.230,15	-28%	72%
NOVIEMBRE	\$	12	perennante	75.000,00	72.055,35	-2.944,65	-4%	96%
DICIEMBRE	\$	12	perennante	75.000,00	68.270,00	-6.730,00	-9%	91%
TOTALES				641.000	587.263	-53.737	-8%	89%

II

IMPORTANTES RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y POR EL DIRECTORIO, DURANTE EL AÑO 2007.

Que por las especiales características del cultivo y producción de las plantaciones de Proteas de la compañía, trimestralmente se hará el respectivo seguimiento de las actividades desarrolladas y anualmente la correspondiente evaluación.

A partir del mes de noviembre del 2006 se inicia con la planificación 2007, pichando aproximadamente 4000 plantas mensuales hasta el mes de marzo.

Con esta planificación se espera volcar la producción de los tallos al segundo semestre.

Que con ocasión de la primera venta de proteas al mercado de los Estados Unidos, se designe al técnico que corresponda para que viaje a ese país y pueda verificar su recepción y asegurar la negociación.

No se concretó la venta en volumen en vista de que la producción de tallos fue insuficiente para satisfacer ese mercado y tomando en cuenta que los precios en Holanda eran mejores que los de ese país en esta temporada.

Que a propuesta del Presidente Ejecutivo de la Corporación la Gerencia prepare un Plan de Negocios, con las correspondientes alternativas, que permita proyectar el futuro de la empresa.

Se presentó en el Plan Operativo Anual la propuesta para la ampliación y diversificación de la plantación la misma que no tuvo una opinión favorable debido a que el esfuerzo mayor debe estar orientado a la recuperación de la Inversión efectuada para esta empresa por los Accionistas.

III

REVELACION DE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS EN ORDEN ADMINISTRATIVO Y LABORAL

Se procede a la entrega de la dotación de uniformes con sus respectivos complementos al personal operativo, mientras que al personal administrativo se entregó el uniforme corporativo.

En el segundo semestre se realizó el análisis de laboratorio a todo el personal de la empresa para medir el nivel de acetilcolinesterasa en la sangre, el mismo que es como requisito para poder obtener el carnet de salud para el respectivo permiso de funcionamiento de la Finca.

Se realizó el programa de agasajo navideño al personal de la empresa, lo que significó un momento de distracción y motivación para los trabajadores y sus familias.

Se ha continuado con la capacitación del personal en los aspectos de autoestima, motivación y comprometimiento del trabajador con la empresa.

IV

SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 COMPARADOS CON EL PRESUPUESTO Y EL AÑO DEL 2006

En el 2007 la inversión de la empresa Proteas estuvo estructurada de la siguiente forma con el 28,94% en el activo corriente y el 71,06% en el fijo, la cuenta caja se disminuye con respecto al año anterior por los pagos realizados a la matriz por prestamos y otros gastos, mientras que las cuentas por cobrar se incrementan por el aumento de ventas en el año, por el envío de contenedores en los meses de noviembre y diciembre.

Con respecto al activo fijo este disminuye por efecto de la depreciación.

1. Estructura de Financiamiento

Las deudas con la matriz constituyen el valor más importante del financiamiento con el 83,60%, en cuanto a las otras deudas estas son mínimas, con respecto al indicador período promedio de pagos disminuye de 30 a 28 días. El patrimonio ha experimentado una ligera disminución con respecto al año anterior.

Relación entre la estructura de inversión y financiamiento

El índice de liquidez es de 0.79 debido al endeudamiento que tiene la empresa. La variación de liquidez neta es mínima debido a que el inventario de la empresa es pequeño. El pasivo constituye un 90% de su activo.

La empresa en el año 2007 presenta un descalce de 50 días, pese a que disminuyó el período promedio de cartera, sin embargo también disminuye el promedio de pagos.

2. Potencialidad de generar utilidades (PARÉS – DUPONT)

El índice de rentabilidad sobre el activo del presente año es del 1 % que es algo superior al año anterior. Su margen de rentabilidad es del 1%. El presupuesto planteado no se pudo cumplir por la provisión de incobrables que se registro al final del año y por el gasto de Asesoría Técnica de la Corporación a la empresa .

Las ventas en unidades para el presente año son de 2.629.569 y su costo de USD 289.953,94 dando un costo unitario de USD 0,11; para el mismo período en el año anterior se vendieron 2.580.355 y su costo total fue de USD 283515,71 obteniéndose un costo unitario de USD 0,11.

3. Análisis del flujo de efectivo

El flujo del presente año muestra un nivel aceptable de efectivo ya que se evidencia que los ingresos provienen de la parte operativa y han servido para realizar inversiones y pagar deuda.

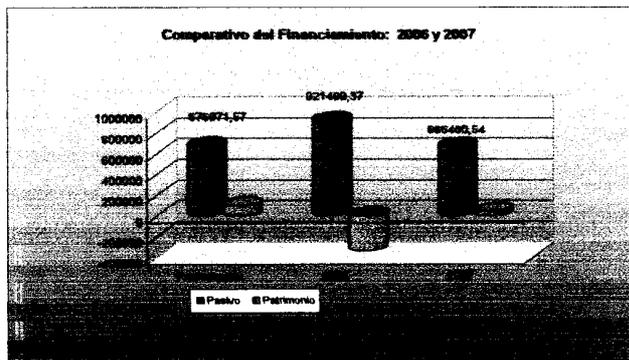
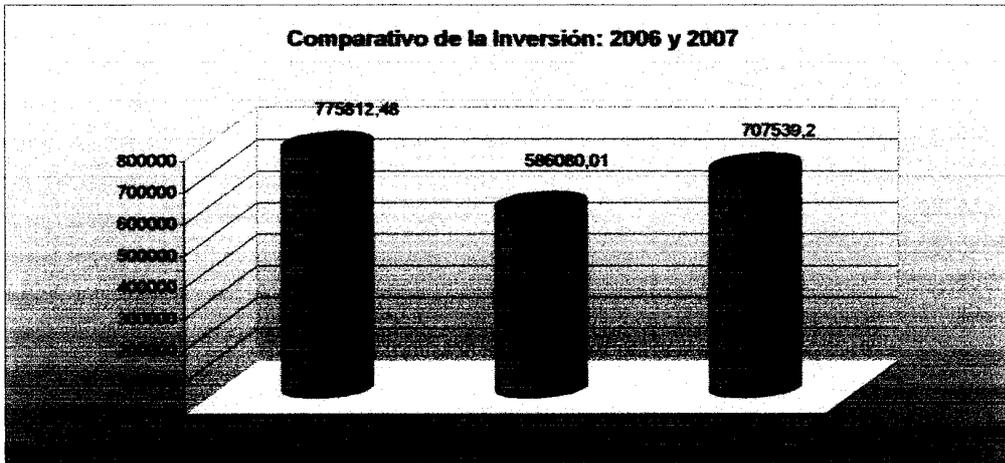
PROTEAS S.A.

GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD

CUADRO N° 5.1

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

Cuentas	dic-06		PRESUPUESTO		dic-07		VARIACION		VARIACION	
	PERIODO ANTERIOR		VALORES		PERIODO ACTUAL		P. ANTERIOR- ACTUAL		PRESUPUESTO- ACTUAL	
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%	ABSOLUTA	%	ABSOLUTA	%
Activo Corriente	219.939,56	29,06%	307.786,38	38,51%	208.581,93	28,94%	(11.358)	-5,16%	(99.204,45)	-32,23%
Caja Bancos	106.235,23	14,03%	76.250,19	9,54%	74.155,55	10,29%	(32.080)	-30,20%	(2.094,64)	-2,75%
Cuentas por cobrar	88.533,77	11,70%	174.204,00	21,79%	101.915,63	14,14%	13.382	15,11%	(72.288,37)	-41,50%
Inventarios	12.555,25	1,66%	12.411,01	1,55%	10.983,91	1,52%	(1.571)	-12,52%	(1.427,10)	-11,50%
Otros activos corrientes	12.615,31	1,67%	44.921,18	5,62%	21.526,84	2,99%	8.912	70,64%	(23.394,34)	-52,08%
Activo Fijo	537.036,17	70,94%	491.500,34	61,49%	512.149,56	71,06%	(24.887)	-4,63%	20.649,22	4,20%
Activo Fijo	647.923,71	85,59%	637.301,32	79,73%	662.996,53	91,99%	15.073	2,33%	25.695,21	4,03%
Depreciación Acumulada	- 110.887,54		- 145.800,98	-18,24%	- 150.846,97	-20,93%	(39.959)	36,04%	(5.045,99)	3,46%
TOTAL ACTIVOS	756.976,73	100,00%	799.286,72	100,00%	720.731,49	100,00%	(36.244)	-4,79%	(78.556,23)	-9,83%
Pasivo Corriente	46.203,15	6,10%	197.289,02	24,68%	264.870,49	36,75%	218.667	473,27%	67.581,47	34,26%
Proveedores	11.960,27	1,58%	10.233,57	1,28%	19.953,43	2,77%	7.993	66,83%	9.719,86	94,98%
Pasivos Clas. Relacionadas CP	21.424,46	2,83%	135.107,71	16,90%	221.311,02	30,71%	199.887	932,98%	86.203,31	63,80%
Pasivos Laborales y Fiscales	12.818,42	1,69%	51.947,74	6,50%	23.606,04	3,28%	10.786	84,16%	(28.341,70)	-54,56%
Pasivo Largo Plazo	635.269,28	83,92%	404.161,57	50,57%	381.161,56	52,89%	(254.108)	-40,00%	(23.000,01)	-5,69%
Pasivos Clas. Relacionadas CP	635.269,28	83,92%	404.161,57	50,57%	381.161,56	52,89%	(254.108)	-40,00%	(23.000,01)	-5,69%
TOTAL PASIVO	681.472,43	90,03%	601.450,59	75,25%	646.032,05	89,64%	(36.440)	-5,29%	44.581,48	7,41%
PATRIMONIO	75.503,30	9,97%	197.836,13	24,75%	74.699,44	10,36%	(804)	-1,06%	(123.136,69)	-62,24%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	756.976,73	100,00%	799.286,72	100,00%	720.731,49	100,00%	(36.244)	-4,79%	(78.556,23)	-9,83%



PROTEAS S.A.

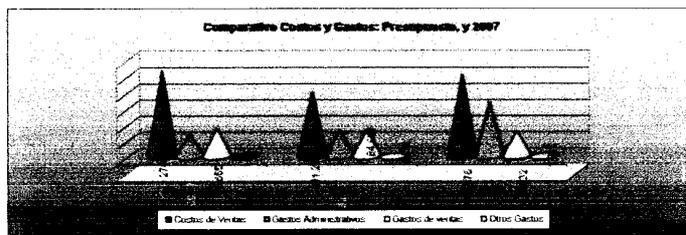
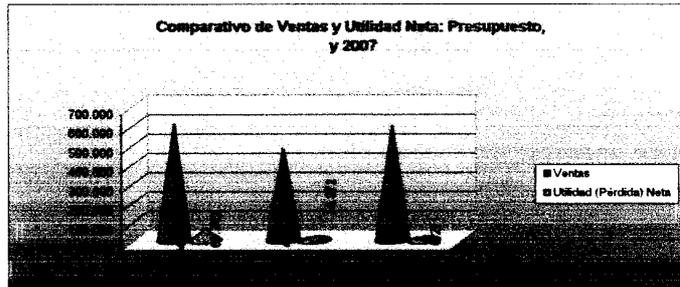
GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD

CUADRO N° 5.2

ESTADO DE RESULTADOS

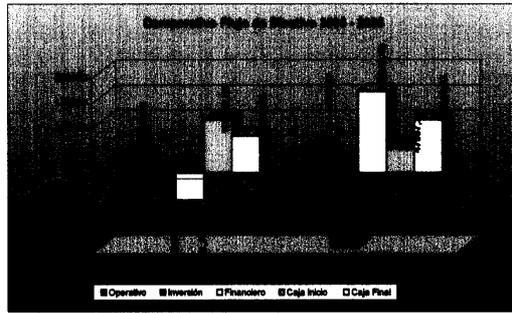
Cuentas	dic-06		PRESUPUESTO		dic-07		VARIACION (ACTUAL VS ANTERIOR)		VARIACION (ACTUAL VS PRESUPUESTO)	
	PERIODO ANTERIOR		PRESUPUESTO		PERIODO ACTUAL		ABSOLUTA	%	ABSOLUTA	%
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%				
VENTAS NETAS	477.176	100,00%	504.200	100,00%	597.253	100,00%	120.077	25,16%	16.947	-1,15%
(-) COSTO DE VENTAS	(201.258)	42,18%	(270.205)	44,72%	(256.576)	42,96%	(55.318)	27,49%	13.629	-5,04%
MARGEN BRUTO	275.917	57,82%	333.995	65,28%	340.676	57,04%	64.759	23,47%	6.681	2,00%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	(82.257)	17,24%	(69.275)	11,47%	(171.391)	28,70%	(89.134)	108,36%	(102.116)	147,41%
(-) GASTOS DE VENTAS	(84.668)	17,74%	(88.655)	14,67%	(77.832)	13,03%	6.836	-8,07%	10.823	-12,21%
BAITDA (EBITDA)	108.992	22,84%	176.064	29,16%	91.453	15,31%	(17.539)	-9,90%	(84.611)	-48,06%
(-) DEPRECIACION OPERATIVA	(32.026)	6,71%	(34.756)	5,75%	(33.377,94)	5,59%	(1.352)	4,22%	1.378	-3,97%
(-) DEPRECIACION ADM. Y VENTAS	(5.630)	1,18%	(8.869)	1,47%	(7.382,02)	1,24%	(1.752)	31,11%	1.487	-16,77%
BAIT (EBIT)	71.336	14,95%	132.439	21,92%	50.693	8,49%	(20.643)	-26,94%	(81.746)	-61,72%
(+/-) FINANCIEROS	(44.570)	9,34%	(35.476)	5,87%	(38.274)	6,40%	8.295	-18,61%	(798)	2,25%
(+) OTROS INGRESOS	936	-0,20%	0	0,00%	1.640	-0,27%	704	75,27%	1.640	#DIV/0!
(-) OTROS EGRESOS	(4.192)	0,88%	(960)	0,16%	(1.917)	0,32%	2.275	-54,27%	(957)	99,69%
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (BAT)	23.510	4,93%	56.003	11,09%	14.142	2,37%	(4.368)	-39,85%	(81.861)	-65,27%
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(3.527)	0,74%	(14.400)	2,38%	(932)	0,16%	2.594	100,00%	13.468	100,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	19.983	4,19%	41.603	8,25%	13.210	2,21%	(6.773)	-33,99%	(68.393)	-63,81%
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	(5.011)	1,05%	(20.401)	3,38%	(6.241)	1,04%	(1.230)	100,00%	14.159	100,00%
(-) 10% RESERVA LEGAL	0	0,00%	(10.200)	1,69%	(697)	0,12%	(697)	100,00%	9.504	100,00%
BENEFICIO NETO (BDT) (BOTTOM LINE)	14.972	3,14%	11.002	1,81%	6.272	1,05%	(8.701)	-58,11%	(54.931)	-68,75%

0.147305779



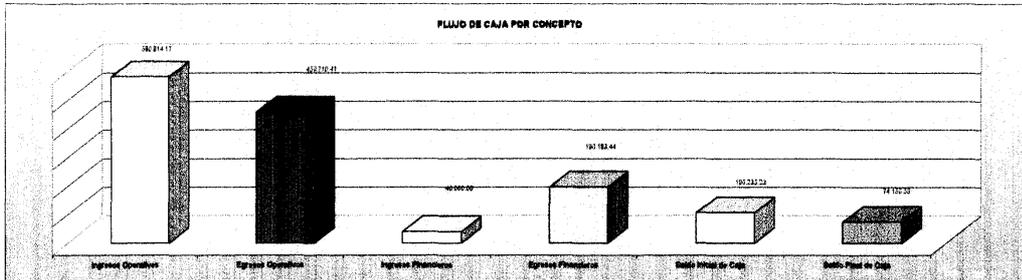
FLUJO DE EFECTIVO
 PROTEAS DEL ECUADOR
 PERIODO : DICIEMBRE 2007

	dic-07	dic-06	COMENTARIOS
Activos	30.427	23.510	
Activos no corrientes	40.780	37.886	
Activos corrientes	7.200	0	
Activos no corrientes	87.387	81.180	
Activos corrientes	(47.054)	22.042	
Activos no corrientes	1.071	(7.823)	
Activos corrientes	(24.074)	(12.819)	
Activos no corrientes	0	0	
Activos corrientes	7.993	(18.724)	
Activos no corrientes	(2.171)	(2.083)	
Activos corrientes	30.212	48.938	
Activos no corrientes	(15.873)	(148.100)	
Activos corrientes	100.070	100.000	
Activos no corrientes	0	0	
Activos corrientes	(54.221)	102.510	
Activos no corrientes	100.000	100.000	
Activos corrientes	100.000	100.000	
Activos no corrientes	100.220	47.907	
Activos corrientes	30.212	48.938	



FLUJO DE CAJA HISTORICO

FLUJO OPERATIVO	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
INGRESOS													
Ingresos Operativos	73,099.89	22,599.04	25,684.66	29,833.42	21,753.58	36,209.47	32,663.53	76,793.37	67,677.04	79,079.20	53,646.37	61,864.60	589,914.17
Ingresos Financieros													0.00
TOTAL INGRESOS	73,099.89	22,599.04	25,684.66	29,833.42	21,753.58	36,209.47	32,663.53	76,793.37	67,677.04	79,079.20	53,646.37	61,864.60	589,914.17
EGRESOS													
Proveedores	21,701.37	6,536.37	6,907.69	5,631.64	6,432.48	16,365.77	16,890.53	19,762.81	21,512.97	21,462.28	14,806.03	22,211.87	183,853.60
Materiales	6,439.49	9,504.73	1,325.71	7,003.19	8,007.36	8,035.19	16,933.15	14,967.57	7,716.13	10,336.19	7,260.58	13,356.20	109,895.40
Materiales de Mantenimiento	589.00	789.00	756.55	765.17	753.24	705.34	826.12	805.54	783.15	724.36	525.86	677.59	6,700.61
Seguros	1,201.47												1,201.47
Otros Gastos Operativos	3,190.64	2,446.06	3,290.75	9,291.29	1,462.43	2,927.97	4,119.50	4,348.55	4,223.45	4,087.49	3,383.89	4,051.44	46,631.28
Remuneraciones Administrativas	4,055.78	3,044.76	6,638.84	11,390.90	8,016.70	4,329.74	5,914.15	4,703.94	6,993.15	7,056.98	6,008.51	10,478.85	78,834.11
Remuneraciones Variables	519.99	926.47	948.00	959.00	740.22	685.00	965.39	976.54	2,948.17	2,612.51	2,874.21	1,245.28	18,101.98
Otros Gastos de Venta				2,905.70	236.40		2,930.27	3,900.00	1,373.41	100.00			13,790.78
TOTAL EGRESOS	37,808.74	26,148.41	18,887.63	34,000.28	26,138.13	35,269.22	48,208.13	42,760.65	44,036.33	48,386.81	38,914.18	53,621.93	436,712.42
FLUJO OPERATIVO	35,291.15	-3,549.37	6,797.03	-4,166.86	-4,384.55	1,940.25	-15,544.60	34,032.72	23,640.71	30,702.02	14,732.19	8,242.67	153,201.75
INGRESOS													
PRESTAMOS								10,000.00		10,000.00	0.00	20,000.00	40,000.00
TOTAL INGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	20,000.00	40,000.00
EGRESOS													
PAGO DE PRESTAMOS								10,000.00		10,000.00	0.00	20,000.00	40,000.00
Cancelacion Presto (Valor 1)								10,000.00		10,000.00	0.00	20,000.00	40,000.00
Cancelacion Presto (Valor 2)													0.00
TOTAL EGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	20,000.00	40,000.00
FLUJO FINANCIERO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INGRESOS													
Saldo Inicial	196,235.23	141,636.38	92,894.87	89,512.90	72,304.23	65,719.68	66,646.73	51,926.14	80,484.96	49,619.97	49,381.77	66,111.98	196,235.23
Flujo Operativo	35,403.15	-2,509.37	5,917.03	-4,226.86	-6,584.55	829.65	-15,622.90	29,438.92	23,048.71	32,650.38	17,732.21	9,043.57	124,103.76
Flujo Financiero	0.00	46,393.04	0.00	-21,981.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	156,183.44
FLUJO DE NETO DE CAJA	141,636.38	185,429.05	98,811.90	72,304.23	65,719.68	66,646.73	51,926.14	80,484.96	49,619.97	49,381.77	66,111.98	75,155.55	476,522.43

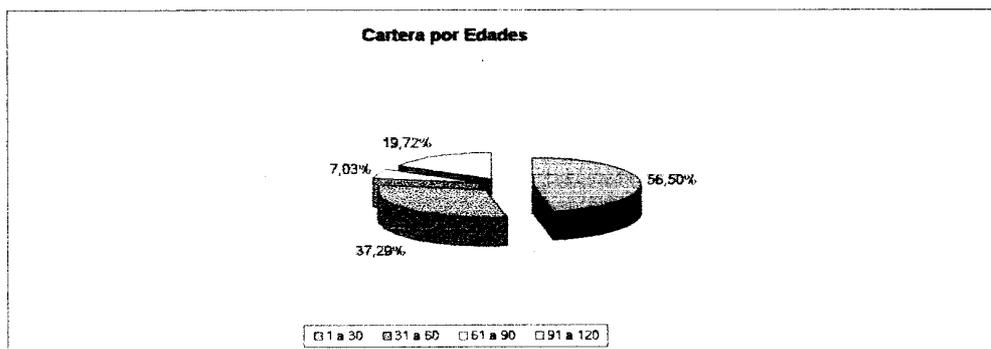


PROTEAS DEL ECUADOR

CARTERA POR EDADES

PERIODO DICIEMBRE DEL 2007

DEUDORES	DEC	NOV	OCT	SEP	AGO	JUL	JUN	MAY	may de 2007	TOTAL
	1 a 30	31 a 30	01 a 30	31 a 30	01 a 30	01 a 30	01 a 30	01 a 30		
ACUARELA									230	230,00
APEX FLORAL		30,8								30,80
AGROPRIMAVERA	294	509								803,00
AMADA	58									56,00
BLESING FLOWERS									1705,8	1.705,80
BLOSON FLORAL		320	400	320	400	320	320			2.060,00
BLUE RIBON BLOSON	1.696									1.696,00
CANTIKA	14.749	1582,6								16.340,40
EKI LIC		383,9	969	434,5	172	215	43			2.137,50
ECUADOR FLORAL IMPORT								150		150,00
FRESH CUT FLOWER									120	120,00
HOLLAND LATIN								26,6	246,28	272,88
M Y M FLOWER									90	90,00
METZ FACILITES	2.153									2.153,10
FLORA SPORTS		120								120,00
FLORA CENTER	29									28,80
FLORA ELEGANCE					30					30,00
FARM DIRECT					26,4					26,40
ROSE ELITE	72	15								82,00
A & B GRUPO INTERNACIONAL	26	26	52		52					156,00
CAMBRIAN MONTREAL	1.584	2281								3.865,00
POSITIVEL Y FLOWERS TPI 7000	41	39,1	61	39,1	28,8					228,90
KENNICOTT BROTHERS		139	69							207,90
OZ IMPORT	27.020	12150								39.170,00
THE USA BOUQUETS	330	386								726,00
BAENA FARMS	60									60,00
ROCCO FLOR		132,00								132,00
BEST FLORA			34							33,60
MR. BLONI	182	209,4								401,40
MGT	5									4,80
MARDBA	28									27,60
DREIBACH WHOLESALE FLORIST	61	77								158,40
ESMERALDA	1.260									1.260,00
SAN	34	33,6								67,20
FLOWER BUYER									1754,63	1.754,63
TRAEDHING INTERNACIONAL		31,2								31,20
FLORTEC	2.982	13665,64	2.300							19.165,41
FARMINCONG	598	2803,71	773	2834,4	2575	372,7				9.916,34
ENDLESS				568,86						568,86
HOJAS VIVAS	968	765,6								1.733,28
LATIN FRESH				22,4						22,40
ECLABOUQUESTS	289	285			612,3					1.186,65
MIRIAM CHALCO	2.538									2.538,20
WILMA ESPIN					9,4					9,40
DRA. RODAS	9		224	1332						1.564,00
GUSTAVO MOSCOSO			489	14550	5629					20.846,00
MILIFARMS	529	1867,22	1.791							4.187,57
TOTALES	57.581	38.005	7.160	28.101	9.734	909	383	177	4.147	101.915,63
%	56,50%	37,29%	7,03%	18,72%	9,55%	0,89%	0,38%	0,17%	4,07%	100,00%



PROTEAS S.A.

GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD

INDICES FINANCIEROS

INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	INTERPRETACION	PERIODO ANTERIOR	PRESUPUESTO	PERIODO ACTUAL
CAPITAL DE TRABAJO	$AC - PC = KT = US \$$ AC = Activo Corriente PC = Pasivo Corriente KT = Capital de Trabajo	Determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio.	173.736,41	110.497,36	56.288,56
LIQUIDEZ	$\frac{AC}{PC} = IL = \text{veces}$ AC = Activo Corriente PC = Pasivo Corriente	Determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo	4,76	1,56	0,79
LIQUIDEZ NETA	$\frac{AC - I}{PC} = LN = \text{veces}$ AC = Activo Corriente PC = Pasivo Corriente I = Inventario s. LN = Liquidez Neta	Determina en forma más rígida las veces y la capacidad que tiene la empresa para atender las obligaciones de corto plazo	4,49	1,50	0,75
SOLIDEZ FINANCIERA	$\frac{PT}{AT} = S = \%$ PT = Pasivo Total AT = Activo Total S = Solidez	Es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa	90%	75%	90%
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{DEUDA}{PN} = \text{Endeudamiento}$ DEUDA = Endeudamiento PN = Patrimonio neto	Determina el nivel de endeudamiento de la empresa.	9,03	3,04	8,65
PERIODO PROMEDIO DE COBROS	$\frac{CxC}{VT} (\text{días}) = PPC$ CxC = Cuentas por Cobrar V = Ventas del período	Determina el número de días promedio que los deudores pagan sus obligaciones y deudas con la empresa	68	105	62
PERIODO PROMEDIO DE PAGOS	$\frac{CxB}{Costos} (\text{días}) = PPP$ CxB = Cuentas por pagar Costos = Costos (estadísticos)	Determina el número de días promedio que las compañías pagan a sus proveedores	22	14	28
ROTACION DE INVENTARIOS	$\frac{I}{COSTOS} * (\text{días})$ I = Inventario s.	Determina las veces en que se adquieren inventarios para la producción dentro del período	23	17	16
MARGEN SOBRE VENTAS	$\frac{UN}{VT} = MV = \%$ UN = Utilidad Neta VT = Ventas del período MV = Margen de Utilidad	Determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas.	3%	10%	1%
ROE		Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa.	20%	31%	8%
ROI	$\frac{UN}{A} = MA = \%$ UN = Utilidad Neta A = Activos MP = Margen en activos	Determina el porcentaje de beneficio respecto al total de activos de la empresa.	2,0%	8%	1%

INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	INTERPRETACION	PERIODO ANTERIOR	PRESUPUESTO	PERIODO ACTUAL
DU PONT	$\frac{UN}{VENTAS} = \text{Margen de Utilidad}$		3%	10%	1%
	$\frac{Ventas}{AT} = \text{Rotación de Activos}$		0,63	0,76	0,83
	$AT = \text{Activos Total}$		2,0%	8%	1%
PARÉS	$\frac{UN}{VENTAS} = \text{Margen de Utilidad}$		0,15	0,22	0,08
	$\frac{Ventas}{AT} = \text{Rotación de Activos}$		0,63	0,76	0,83
	$\frac{AT}{Patrimonio} = \text{Apalancamiento}$		10,03	4,04	9,65
	$\frac{UN}{Ventas} = \text{Margen de Utilidad}$		0,33	0,72	0,28
	$\frac{UN}{Ventas} = \text{Margen de Utilidad}$		0,64	0,64	0,44
			20%	31%	8%

Conclusiones:

- Incumplimiento del presupuesto por provisión de cuentas incobrables.
- Se ha utilizado el efectivo en pagos de deuda, mejoras de las instalaciones y operación de la empresa.

Recomendaciones:

Continuar apoyando a la empresa en su gestión


GRAL. ING. GUSTAVO REYES L.
GERENTE GENERAL
PROTEAS DEL ECUADOR

