



Tabacundo, 16 de marzo del 2018.

## INFORME DEL GERENTE

Conforme lo dispone el estatuto de la compañía y legislación vigente, en mi calidad de Gerente General de la empresa FEELFLOWERS CIA. LTDA. Pongo a consideración de ustedes, el siguiente informe económico correspondiente al ejercicio económico del año 2017.

### ENTORNO EXTERNO

La producción florícola en cantones como Cayambe y Pedro Moncayo, ubicados al norte de la provincia de Pichincha, mejora la economía del sector. En la actualidad, la agricultura ha reemplazado a la ganadería, el sector florícola de la zona es la más grande de Ecuador. Aproximadamente el 70% de la población de este cantón se dedica a la floricultura desde hace varios años, lo cual ha incrementado la producción de rosas especialmente en la última década.

Por otro lado, el Cantón Pedro Moncayo, en sus 30 años de producción florícola fue reconocido por varios países como Rusia, Estados Unidos y del Continente Europeo como el productor de las mejores rosas del mundo. Por ello, y bajo iniciativa del Municipio de la localidad, se decidió nombrar al cantón como la "Capital Mundial de la Rosa" y así promover la producción local de más de 160 empresas florícolas que se encuentran asentadas en su territorio. En la actualidad, la producción de rosas de Pedro Moncayo representa el 25% del total que se exporta a varios países.

Los mercados de exportación de flores ecuatorianas, han experimentado diversos cambios, según datos proporcionados por Expoflores las exportaciones de flores han experimentado un crecimiento del 15%, al pasar de USD 234 millones exportados en el primer trimestre del 2016 a USD 269 millones en el mismo periodo del 2017.

Por su parte el volumen exportado medido en toneladas métricas también registró un crecimiento del 16%, pasando de 40 mil toneladas en el primer trimestre del 2016 a 46 mil en el mismo periodo del 2017.

Por otro lado en lo referente al precio de las flores por kilo y exportación por tipo de flor, según datos suministrados por el Banco Central de Ecuador (BCE), en el primer trimestre del 2017 los precios por kilo cayeron un 0.8% con respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de \$5.85 a \$5.81.

Así mismo, las cifras del BCE muestran la exportación por tipo de flor, reflejando en la composición de los productos exportados, que por el sector predominan las rosas con el 77%, seguido de los demás que incluyen a flores de verano y otros con el 10.2%, gypsophila con el 7%, lirios y clavel con el 0.7% y 1.6% respectivamente.

En el primer trimestre del 2017, el 45% de las exportaciones de flores de Ecuador tuvieron como principal destino Estados Unidos, este mercado que registra una caída de 8 puntos porcentuales en su participación con respecto al mismo periodo del 2016, donde se envió el 53% del total. El mercado de Estados Unidos de enero a marzo del 2017, registró un decrecimiento del 3% con respecto al mismo periodo del 2016, cayendo de USD 124 millones en el 2016 a USD 120 en el 2017.

Rusia, que se había posicionado como el segundo mercado en años pasados, mantiene ahora el tercer lugar durante este periodo con el 16% de las ventas. La participación de este mercado creció 2% con respecto al 2016.



Siendo el más significativo crecimiento, el que mostró el mercado europeo (Unión Europea) con el aumento de su participación en las exportaciones del 19% en el primer trimestre del 2016, a 20% en el mismo periodo del 2017. Durante el primer trimestre del 2017, las exportaciones de flores al mercado europeo también registraron un crecimiento del 23.5% en valor FOB, pasando de USD 43.5 millones a USD 54 millones.

Los demás mercados registran un crecimiento de 5 puntos porcentuales en su participación de 14% en el primer trimestre del 2016 a 19% en el mismo periodo del 2017.

Tomando en cuenta cifras anteriores, en esta temporada de alta demanda, en el año 2016 se exportaron un total de 14.481 toneladas métricas de rosas; en el 2017 éste valor subió un 2% obteniendo 15.398 toneladas métricas de rosas exportadas y este 2018 se espera superar de manera significativa estos valores, si los factores climáticos y externos así lo permiten.

El proceso de preparación para temporada alta inicia a finales del mes de noviembre, en donde los productores inician con el corte de la rosa preparándola para el mes de febrero, posteriormente se continúa con la venta y la distribución desde las fincas y se inicia su despacho a finales de enero. Para el sector florícola, estas fechas representan el 30% de las ventas del año.

#### **ENTORNO INTERNO**

Durante el periodo reportado y bajo el panorama económico del sector florícola, la administración continuó con las estrategias propuestas en el periodo anterior en lo referente a medidas de control riguroso para la reducción de costos, lo que permitió obtener un costo de producción factible.

En lo referente a clientes externos la empresa ha mejorado sus relaciones y ha realizado negociaciones que benefician a la empresa en su situación financiera.

Las obligaciones tributarias que la empresa mantiene con el Servicio de Rentas Internas, se encuentran al día, para lo cual se han realizado convenios de pagos que ayuden a mejorar el flujo de la empresa, además se realizó compensaciones de IVA de forma mensual y se ha recuperado gran parte del crédito tributario que la empresa mantenía con esta institución.

Las obligaciones sociales con instituciones del estado como son Ministerio de Trabajo, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social han disminuido y se ha dado cumplimiento a las disposiciones requeridas por dichas instituciones.

Para solventar pagos a clientes externos y clientes internos, la empresa ha tenido que recurrir al financiamiento en instituciones financieras debido a la falta de liquidez.

En cuanto a los ingresos ordinarios del periodo 2017 en comparación al anterior, se puede observar una reducción del 1%. Pese a esta reducción y gracias a las medidas de control de costos establecidas, la empresa ha generado utilidad, situación que ayuda en su situación financiera y económica frente a instituciones del sector financiero, en el caso de querer acceder a un crédito en caso de requerirlo.

La situación general de la empresa es estable, sigue en el mercado y ha logrado hacer frente a la competencia durante el periodo reportado.

En lo referente a la situación financiera de la Empresa al 31 de diciembre 2017, se presenta de manera comparativa en el siguiente resumen, en el cual se pueden visualizar las variaciones presentadas en el ejercicio económico reportado:

**FEELFLOWERS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017**  
**EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES AMERICANOS**

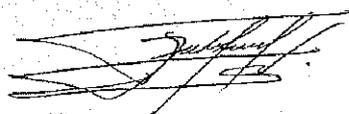
CUENTA	2017	2016	VARIACIÓN	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,310,457</b>	<b>1,219,513</b>	<b>90,945</b>	<b>7%</b>
Caja-Bancos	865	2,725	- 1,861	-215%
Cuentas por Cobrar	1,181,865	1,011,434	170,431	14%
Otras Cuentas por Cobrar	99,905	175,529	- 75,624	-76%
Provision Cuentas Incobrables	- 95,387	- 95,387	-	0%
Inventarios	55,934	29,065	26,869	48%
Impuestos Anticipados	67,275	96,146	- 28,871	-43%
<b>ACTIVO INTANGIBLES</b>	<b>20,384</b>	<b>20,941</b>	<b>- 556</b>	<b>-3%</b>
Regalias	-	623,871	- 623,871	-100%
Software	25,506	24,056	1,450	6%
Intereses y seguros	25,745	-	-	-
(-) Amortización Act Intangibles	- 30,866	- 626,986	596,120	-1931%
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1,187,399</b>	<b>1,174,934</b>	<b>12,466</b>	<b>1%</b>
Terreno	383,100	383,100	-	0%
Muebles y Enseres	40,009	40,009	-	0%
Maquinaria	209,732	181,214	28,518	14%
Equipo de Computación	35,964	32,262	3,702	10%
Vehículo	53,500	30,843	22,657	42%
Equipo de Oficina	15,318	13,120	2,198	14%
Edificios	272,608	264,111	8,497	3%
Invernaderos	1,239,759	1,182,471	57,288	5%
Instalaciones	137,854	136,382	1,472	1%
(-) Depreciación Acumulada	- 1,200,446	- 1,088,580	- 111,867	9%
<b>ACTIVO BIOLÓGICO</b>	<b>259,315</b>	<b>270,269</b>	<b>- 10,954</b>	<b>-4%</b>
Plantas	776,857	728,339	48,518	6%
(-) Depreciación Acumulada	- 517,543	- 458,071	- 59,472	11%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,777,556</b>	<b>2,685,656</b>	<b>91,900</b>	<b>3%</b>

# FEEL FLOWERS

Flowers of Ecuador

## PASIVO

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,089,653</b>	<b>988,847</b>	<b>100,805</b>	<b>9%</b>
Proveedores	677,359	539,113	138,246	20%
Obligaciones Fiscales	47,200	76,523	29,322	-62%
Obligaciones IESS	21,724	42,185	20,460	-94%
Provisiones Sociales	222,351	215,677	6,674	3%
Cuentas por Pagar	121,018	115,351	5,668	5%
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>694,906</b>	<b>699,448</b>	<b>4,542</b>	<b>-1%</b>
Socios	630,043	630,043	-	0%
Provisiones Trabajadores	64,863	69,405	4,542	-7%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>992,997</b>	<b>997,361</b>	<b>4,364</b>	<b>0%</b>
Capital Social	400	400	-	0%
Aporte Futuras Capitalizaciones	100,000	100,000	-	0%
Superavit por revalorización de PPE	423,132	423,132	-	0%
Resultados Integrales	77,046	77,046	-	0%
Ganancias acumuladas	34,700	19,787	14,913	43%
Pérdidas acumuladas	- 504,376	- 504,376	-	0%
Resultados por adopción por primera vez	866,166	866,166	-	0%
Reserva Estatutaria	293	293	-	0%
Resultado del presente ejercicio	- 4,364	14,913	19,276	442%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2,777,556</b>	<b>2,685,656</b>	<b>91,900</b>	<b>3%</b>



Oviedo Vivar Julio César  
GERENTE GENERAL



Solis Falcón Silvia Cristina  
CONTADOR GENERAL



**FEELFLOWERS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017**  
**EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES AMERICANOS**

CUENTA	2017	2016	VARIACIÓN	%
<b>INGRESOS</b>	<b>2,479,193</b>	<b>2,503,635</b>	- 24,441	-1%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
Exportaciones	2,149,744	2,369,949	- 220,205	-10%
Ventas locales	307,034	71,156	235,878	77%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
Otros Ingresos	22,416	62,531	- 40,115	-179%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2,459,020</b>	<b>2,458,797</b>	223	0%
Costo de producción	2,030,593	2,013,565	17,028	1%
Gastos Operacionales	399,632	418,444	- 18,812	-5%
Gastos no Operacionales	28,795	26,787	2,007	7%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>20,174</b>	<b>44,838</b>	- 24,665	-122%
<b>DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</b>				
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	3,026	6,726	- 3,700	-122%
22% IMPUESTO A LA RENTA	21,511	23,200	- 1,689	-8%
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>4,364</b>	<b>14,913</b>	- 19,276	442%

Oviedo Vívar Julio César  
 GERENTE GENERAL

Solís Falcón Silvia Cristina  
 CONTADOR GENERAL



En el periodo reportado podemos observar algunos índices financieros que muestran los siguientes resultados:

**Capital de trabajo=** Activo Corriente – Pasivo Corriente

**CT=** 1'310.457,33 - 1'089.652,60

**Ct=** 220.804,73

Este índice indica la cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo. Para el caso de la empresa el resultado es positivo por lo que es capaz de realizar sus operaciones normales.

**Liquidez=**  $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

**L=**  $\frac{1'310.457,33}{1'089.652,60}$

**L=** 1,20

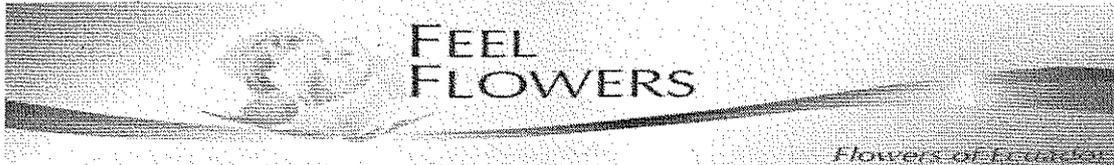
El valor de los activos corrientes que posee la empresa a corto plazo permitiría afrontar el pago de las obligaciones que posee la misma.

**Prueba ácida=**  $\frac{\text{Activo Corriente- Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$

**Prueba ácida=**  $\frac{1'310.457,33- 55.934,01}{1'089.652,60}$

**Prueba ácida=** 1,15

Este índice pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de sus existencias, en este caso la empresa a corto plazo permitiría afrontar el pago de las obligaciones que posee la misma.



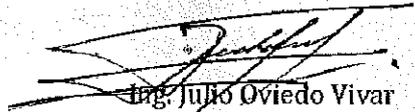
Endeudamiento=  $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$

Endeudamiento=  $\frac{1'784.558,56}{2'777.555,78}$

Endeudamiento= 0,64

Esta razón financiera nos indica que el total de pasivos de la empresa se encuentran totalmente cubiertos frente a la totalidad de activos que posee.

De esta manera, he presentado a ustedes el informe de gestión de este año, como una muestra de transparencia y apertura de nuestra labor y de manera especial, como un agradecimiento al invaluable apoyo recibido por parte de ustedes.

  
Ing. Julio Oviedo Vivar  
GERENTE GENERAL  
FEELFLOWERS CIA. LTDA.