

INFORME DE GERENCIA
A la Junta General de Socios de
FLEURAMETZ ECUADOR CÍA. LTDA.

Señores Socios:

Mediante este informe, me permito dar a conocer acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2016 en calidad de Gerente General de **FLEURAMETZ ECUADOR CÍA. LTDA.**

1. Situación General de la Compañía

FLEURAMETZ ECUADOR CÍA. LTDA., fue constituida el 9 de diciembre del 2009 bajo la normativa vigente en el Ecuador en la Notaría Primera del cantón Quito, provincia de Pichincha, Ecuador; y su inscripción en el Registro Mercantil se llevó a cabo el 6 de enero del 2010.

Su objeto social, contempla: Uno.- La compra venta, importación, exportación, distribución y comercialización de flores, productos e insumos agrícolas y agroindustriales. Dos.- La compra venta, importación, exportación, distribución y comercialización de maquinaria, equipo y herramientas.

2. Resumen General

Durante el ejercicio económico 2016, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de USD \$ 610.237,75 en ingresos y un total de costos y gastos por USD \$ 590.884,16. Sus principales ingresos están relacionados con las líneas de negocio de vínculo comercial para la exportación de flores en un 99%.

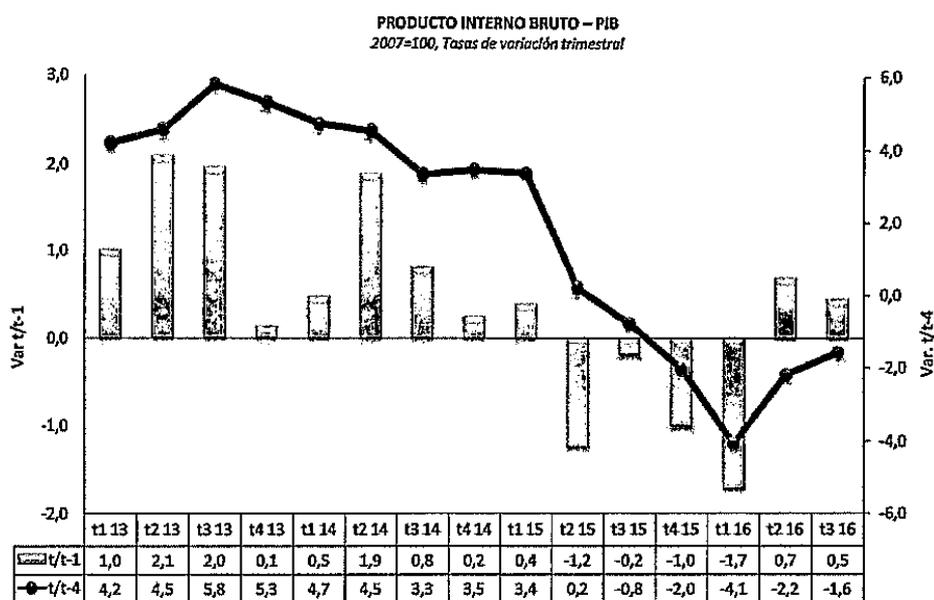
La utilidad del ejercicio antes de Impuesto a la Renta y 15% participación trabajadores es de USD \$ 19.353,59. La Participación Trabajadores es de USD \$ 2.903,04, el Impuesto a la Renta Causado es de USD \$ 5.055,17 reflejando una utilidad neta para accionistas de USD \$ 11.395,38.

3. ENTORNO MACROECONOMICO

3.1. SECTOR REAL

3.1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO

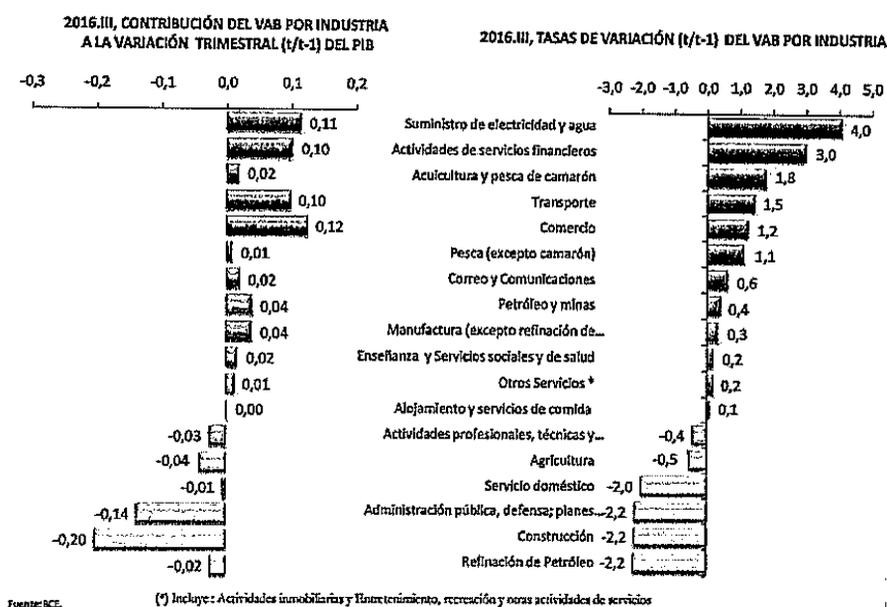
En el tercer trimestre de 2016, el PIB de Ecuador, mostró una variación trimestral (t/t- 1, respecto al segundo trimestre de 2016) de 0,5% y un decrecimiento inter-anual de – 1,6% (t/t-4, respecto al tercer trimestre de 2015).



Fuente: BCE.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Las actividades económicas que presentaron una mayor contribución (puntos porcentuales) positiva a la variación trimestral (t/t-1) del PIB fueron: Comercio (0.12) Suministro de electricidad y agua (0.11), Actividades de servicios financieros (0.10); y, Transporte (0.10).



Fuente: Banco Central del Ecuador

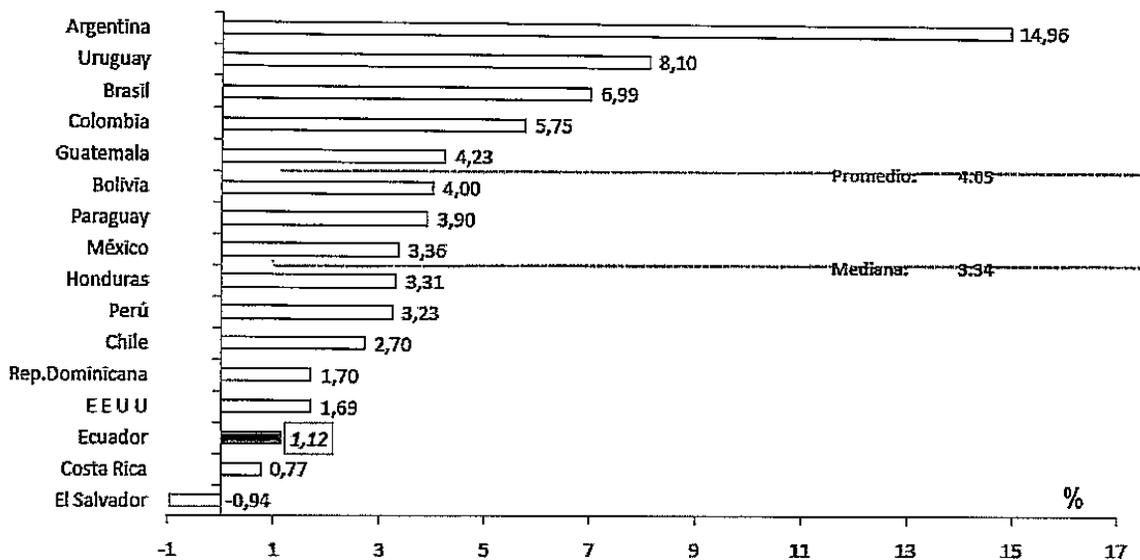
Observación: El presente análisis macroeconómico se fundamenta en información estadística, publicaciones y boletines económicos disponibles a la fecha de elaboración del mismo (marzo del 2017), elaborados y publicados por los principales organismos de control (Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadística y Censo, Cepal, etc.); sin embargo, en algunos casos dichas entidades aún no publican la información definitiva a diciembre del 2016.

3.1.2. INFLACIÓN

En diciembre de 2016, de un grupo de 16 países analizados¹, en su mayoría de América Latina, Ecuador se ubicó por debajo del promedio.

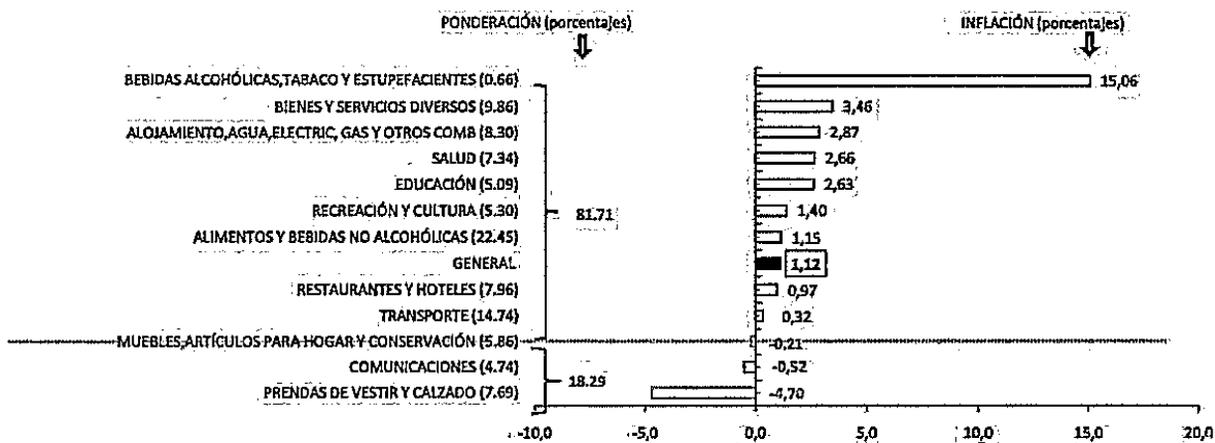
INFLACIÓN ANUAL EN AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS (Porcentajes diciembre 2016)

¹ La información de Estados Unidos, República Dominicana, México y Brasil corresponde a noviembre 2016; la de Argentina a junio 2015.



Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados

CONTRIBUCIÓN LA INFLACIÓN MENSUAL POR DIVISIONES DE CONSUMO Y PRODUCTOS (Porcentajes 2016)



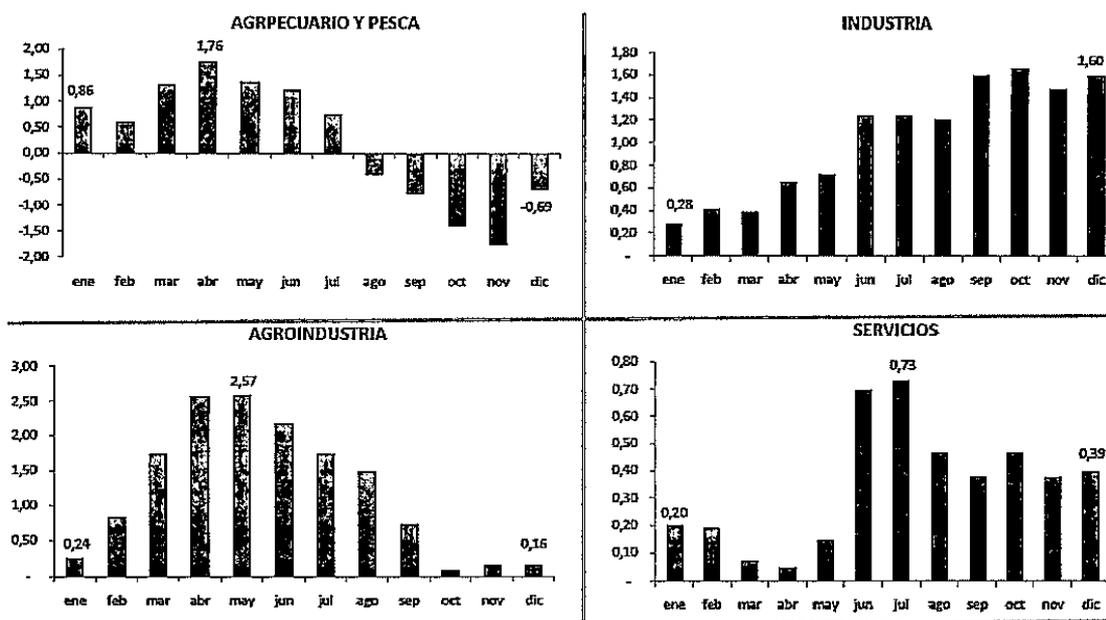
Fuente: INEC

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

La inflación anual de diciembre de 2016 fue de 1.12%, porcentaje inferior al de igual mes de 2015 (3.38%). Por divisiones de consumo, en 9 agrupaciones que ponderan el 81.71% se registró inflación, siendo el mayor porcentaje el de bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (15.06%); por el contrario, en 3 agrupaciones que ponderan el 18.29% se registró deflación, siendo prendas de vestir y calzado (-4.70%) la división de mayor

variación negativa, seguida de comunicaciones y de muebles, artículos para el hogar y conservación.

VARIACIÓN ACUMULADA DEL IPP NACIONAL POR SECCIONES (2016, Porcentajes)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

A diciembre 2016, la sección *industria* registró la mayor inflación acumulada, le sigue la sección de los *servicios*. Por su parte, la canasta básica familiar se ubicó en USD \$ 700,96 y el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores fue de USD \$683,20. En diciembre del 2015, la canasta básica llegó a USD \$673,21 con un ingreso familiar de USD \$660,80.

3.1.3. MERCADO LABORAL

Ecuador registró una tasa de desempleo nacional de 5.20% en diciembre de 2016 en comparación al 4.80% que alcanzó en diciembre del 2015, un incremento de 0,40 puntos porcentuales, lo que representa una diferencia estadísticamente significativa, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Durante diciembre 2016 a nivel nacional se tiene:

- De la población total, el 70.00% está en edad de trabajar

- El 67,30% de la población en edad de trabajar se encuentra económicamente activa.
- De la población económicamente activa, el 94,8% son personas con empleo.

En el trimestre de diciembre 2016 a nivel nacional:

- La población en edad de trabajar (PET) es de 11.7 millones de personas.
- La población económicamente activa (PEA) es de 7.9 millones de personas
- La población económicamente inactiva (PEI) es de 3.8 millones de personas.

	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16
Población en Edad de Trabajar	9.309.490	9.648.996	10.032.716	10.291.500	10.533.003	10.864.147	11.200.371	11.159.255	11.201.636	11.282.084	11.318.398	11.399.276	11.467.515	11.557.285	11.639.325	11.696.131
Población Económicamente Activa	6.336.029	6.385.421	6.548.937	6.436.257	6.581.621	6.701.014	6.952.986	7.194.521	7.374.083	7.430.701	7.599.717	7.498.528	7.861.661	7.831.981	8.057.159	7.874.021
Población con Empleo	6.019.332	6.005.395	6.125.135	6.113.230	6.304.834	6.424.840	6.664.241	6.921.107	7.091.116	7.098.584	7.274.221	7.140.636	7.412.671	7.415.099	7.637.986	7.463.579
Empleo Adecuado/Pleno	2.737.158	2.858.659	2.565.691	2.875.533	2.996.566	3.118.174	3.328.048	3.545.802	3.223.986	3.410.490	3.495.965	3.487.110	3.142.554	3.214.776	3.154.513	3.243.293
Subempleo	1.155.872	957.978	1.071.615	889.255	706.458	603.890	809.269	925.774	985.698	977.785	1.121.988	1.050.646	1.348.231	1.277.717	1.560.342	1.564.825
Empleo no remunerado	557.146	523.928	582.204	528.991	505.484	537.431	493.182	508.476	710.083	623.781	655.616	574.061	796.919	759.390	834.147	660.893
Otro empleo no pleno	1.504.000	1.549.349	1.778.578	1.765.688	2.056.875	2.018.582	2.019.279	1.924.634	2.142.958	2.044.691	1.961.901	1.981.205	2.100.225	2.138.578	2.063.849	1.978.071
Empleo no clasificado	65.155	15.481	127.047	53.763	39.451	146.763	14.463	16.421	28.382	41.836	38.751	47.614	24.742	24.539	25.135	16.497
Desempleo	316.697	380.026	423.802	323.027	276.787	276.174	288.745	273.414	282.967	332.117	325.496	357.892	448.990	416.883	419.173	410.441
Población Económicamente Inactiva	2.973.460	3.263.575	3.483.779	3.855.244	3.951.382	4.162.884	4.247.385	3.964.734	3.827.552	3.851.383	3.718.681	3.900.748	3.605.856	3.725.303	3.582.166	3.822.110

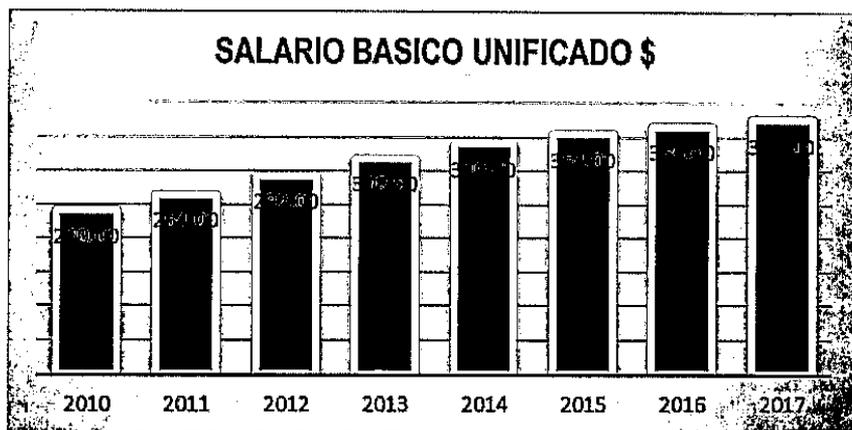
Elaborado por: Instituto Nacional de Estadística y Censo

En diciembre 2016, este indicador presenta variaciones anuales estadísticamente significativas para Quito y Guayaquil, 3,4 y 3,5 p.p., respectivamente. Se puede observar que Quito es la ciudad que registra la mayor tasa de desempleo a marzo 2016 y Machala registra la tasa de desempleo más baja (4,0%).

Periodo	Quito	Guayaquil	Cuenca	Machala	Ambato
mar-08	6,5%	8,0%	5,0%	5,1%	4,5%
mar-09	7,2%	14,1%	4,9%	11,0%	4,1%
mar-10	7,2%	12,3%	3,8%	8,1%	3,1%
mar-11	5,7%	10,0%	4,1%	7,2%	3,5%
mar-12	3,7%	6,3%	4,7%	5,9%	4,4%
mar-13	4,1%	5,5%	3,2%	4,2%	4,4%
mar-14	4,3%	6,1%	3,2%	3,8%	5,8%
mar-15	4,4%	3,8%	3,2%	3,7%	6,4%
mar-16	7,8%	7,2%	4,6%	4,0%	7,0%

Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

Ajuste salarial



El incremento del salario para 2017 fue del 2,04%, en comparación con la etapa precedente, lo que representa una remuneración mensual mínima para los trabajadores ecuatorianos de USD \$ 375,00. Para deducir el incremento el Ministerio de Trabajo también tomó en cuenta la inflación y un porcentaje de productividad.

Para establecer el nuevo salario se analizó técnicamente factores como: costo de la canasta básica, evolución del índice del precio del consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros.

4. Estados financieros

FLEURAMETZ ECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2016

(Expresado U.S. dólares)

	2016
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	
Caja Chica	350,00
Bancos	9.362,02
	<hr/>
ACTIVOS FINANCIEROS	
Documentos y Cuentas por Cobrar	67.694,45
Otras cuentas y documentos por cobrar	2.752,39
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
Impuestos Anticipados	5.514,67
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	85.673,53
ACTIVO NO CORRIENTE	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	
Propiedad Planta y Equipo	53.647,60
(-) Depreciación Acumulada	(30.597,60)
	<hr/>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	
Gastos Prepagados	116,12
Garantía Arriendo	3.600,00
	<hr/>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	26.766,12
TOTAL ACTIVO	112.439,65
	<hr/> <hr/>
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	
Cuentas por pagar	274,12
Empleados	11.951,13
	<hr/>
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	
Administración Tributaria	628,29
Con el IESS	9.807,60
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTES	22.661,14
PASIVO NO CORRIENTES	
OTAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LP	
BENEFICIOS SOCIALES	35.830,00
	<hr/>

TOTAL PASIVO NO CORRIENTES	35.830,00
TOTAL PASIVO	<u>58.491,14</u>
CAPITAL	
Capital Suscrito	400,00
APLICACIÓN PRIMERA VEZ NIIF	
Resultados Acum. aplicación primera vez de las NIIF	(9.622,67)
RESULTADOS	
Utilidades Acum. Ejercicios anteriores	51.775,80
Utilidad del ejercicio	<u>11.395,38</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>53.948,51</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	112.439,65

FLEURAMETZ ECUADOR CIA. LTDA.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado en miles U.S. dólares)

	2016
INGRESOS	
INGRESOS OPERACIONALES	
Actividades Operacionales	<u>605.264,72</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros Ingresos	<u>4.973,03</u>
TOTAL INGRESOS	<u><u>610.237,75</u></u>
COSTOS Y GASTOS	
Costos Operacionales	330.403,39
Gastos Administrativos	<u>260.480,77</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u><u>590.884,16</u></u>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	2.903,04
GASTO DE IMPUESTO A LA RENTA	5.055,17
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>11.395,38</u></u>

FLEURAMETZ ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado U.S.D. dólares)

Método directo

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>10.018,88</u>
Efectivo recibido de clientes	585.346,48
Efectivo pagado a proveedores	(38.804,24)
Efectivo pagado por gastos de operación	(534.893,25)
Otros cobros por actividades de operación	4.973,03
Participación trabajadores	(1.547,97)
Impuesto a la renta	(5.055,17)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(6.336,99)</u>
Venta de propiedad, planta y equipo	(6.375,30)
Otros Entradas de Efectivo	38,31
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>0,00</u>
Efectivo provisto de accionistas	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>3.681,89</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	6.030,13
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>9.712,02</u>

FLEURAMETZ ECUADOR CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2016
(Expresado U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	Resultados Acumulados Provenientes NIIF	UTILIDADES ACUMULADAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL 31 de diciembre de 2015	400,00	0,00	0,00	-9.622,67	47.873,57	0,00	3.902,23	42.553,13
Transferencia Otros resultados en cuentas de Patrimonio					3.902,23		-3.902,23	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		0,00						0,00
Resultados del Ejercicio 2016							11.395,38	11.395,38
Resultados por Adopción de NIIF								-
Saldo Final al 31 de Diciembre de 2016	400,00	0,00	0,00	-9.622,67	51.775,80	0,00	11.395,38	53.948,51

5. Análisis Financiero

Ventas

Las ventas reportadas durante el año 2016 han alcanzado un valor de USD \$ 610.237,75 de los cuales USD \$ 605.264,72, corresponden a la gestión realizada para la exportación de flores.

Índices Financieros

Para evaluar la situación financiera de la Compañía se analizará los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

Índice de Liquidez = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$3,79 = 85.789,65 / 22.661,14$$

En el año 2016 el Índice de Liquidez fue de 3,79, lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda, puede cubrir USD \$ 3,79 con sus activos corrientes.

Razón de Deuda = Activo Total - Patrimonio / Activo Total

$$52,02\% = 112.439,65 - 53.948,51 / 112.439,65$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados el 52,02% por fondos de terceros y el 47,98% con capital propio; lo que indica que la Compañía se encuentra apalancada.

Rotación de Activos = Ventas Netas / Activo Total

$$5,43 = 610.237,75 / 112.439,65$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que FLEURAMETZ ECUADOR CÍA. LTDA., utiliza sus activos para generar ventas. Para este período la rotación de activos es de 5.43 veces al año; es decir, para generar USD \$ 5.43 de ventas, es necesario disponer de USD \$ 1,00 en activos.

Margen Neto de Utilidades = Utilidad Neta / Ventas Netas

$$1,87\% = 11.395,38 / 610.237,75$$

El margen de utilidad neta, indica la rentabilidad obtenida por cada dólar de ventas luego de deducir todos los costos y gastos incluyendo intereses e impuestos. Para el 2016, este ratio es del 1,87%, lo cual indica que por cada USD \$100.00 dólares en ventas, se obtiene USD \$ 1.87 de utilidad neta.

Razón de Deuda sobre Patrimonio

$$\boxed{\text{Deuda a Patrimonio}} = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$$
$$1.08 = 58.491,14 / 53.948,51$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 1,08 veces el patrimonio.

6. Comentario Final

Los factores económicos y políticos actuales han generado una resistencia muy fuerte por parte del sector empresarial, ocasionando a la vez una desconfianza para los inversionistas tanto locales como del exterior, por las fuertes medidas establecidas, situaciones que han afectado de manera significativa el desempeño de la Compañía, situación que esperamos mejore en el ejercicio fiscal 2017 con el nuevo Gobierno electo del Ecuador.

Pese a esta situación, durante el ejercicio fiscal 2016 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Gerente General, la Compañía desarrolló sus operaciones de manera eficiente, generando un margen de utilidad neta del 1.87% sobre ventas.

El objetivo para este año es incrementar las ventas de manera significativa, de este modo lograremos un incremento en la utilidad y en el patrimonio de la Compañía.



Víctor Roland Marcel Van Dijk

Gerente General

FLEURAMETZ ECUADOR CÍA. LTDA.

11 de abril de 2017