



Pueumbo, 30 de marzo de 2015

Señores Socios
Exportadora de Flores EXPOFLOR CIA. LTDA.
Ciudad

De mi consideración

En mi calidad de Gerente General y Representante Legal de la empresa Exportadora de Flores EXPOFLOR CIA. LTDA., me dirijo a ustedes con el fin de presentar el informe gerencial para el ejercicio económico del periodo enero 2014 – diciembre 2014

Antecedentes

La devaluación del rublo ha marcado un antes y un después en el sector de la floricultura del país. Durante el 2014, la moneda rusa se devaluó cerca del 80%, lo que llevó a que los productos importados se vuelvan más caros para Rusia; los compradores de ese país requieren más rublos para acceder a productos importados, como las flores ecuatorianas. La consecuencia: reducción de la demanda o la caída de precios de los tallos.

Alejandro Martínez, presidente de Expoflores, dice que las ventas a Rusia y hacia los países de la ex Unión Soviética bajaron en el último semestre del año pasado en 15% en relación con el 2013. "La principal reducción se produjo en octubre, noviembre y diciembre".

Las consecuencias de este comportamiento del mercado se resumen en dos. La primera, y más fuerte, ha sido el cierre de fincas dedicadas, en su mayoría, a las exportaciones al mercado ruso. De las 629 registradas por Expoflores, siete han cerrado sus puertas: dos son de tamaño mediano y las otras son plantaciones menores.

La segunda consecuencia está vinculada con la búsqueda de nuevos destinos para colocar la flor que debía ir a Rusia. Los exportadores están enviando a Europa y, principalmente, a EE.UU. lo que ha generado sobreoferta, este último el mercado principal de nuestra empresa EXPOFLOR CIA. LTDA.

En el gremio floricultor, que el año pasado ya advirtió un escenario difícil para el 2015, también consideran que se debe analizar la productividad de las empresas. Además, baraja otros mecanismos como la búsqueda de nuevos mercados, como China y Brasil, aunque no es un proceso rápido. También, mantiene reuniones con autoridades del Gobierno en las que han analizado estrategias.

En general la situación del sector floricultor es compleja, dadas las circunstancias de los mercados internacionales

Datos Generales

Nombre	Exportadora de Flores Expoflor Cia. Ltda.	Fecha Const. Jurídica	24-nov-1989
Dirección	Urcesino Lucas Baquero E1-36 N16A Maria Anderson MANGAHUANTAG		
Dirección Internet	administration1@bellaflor-group.com		
Teléfono	593 2 2390541	RUC	1790986640001



Accionistas - Propietarios

Nombre	Nacionalidad	% Participación	Identificación
Hanspeter Hug Richnon	Suiza	99.9998%	1708537244
Cesar Aníbal Espinosa Garcés	Ecuatoriana	0.0002%	1706649546

Principales Ejecutivos

Presidente	Nombre	Kathleen Anne De Lucia Oneill	Nacionalidad	Estadounidense	C.I.	1708537145
-------------------	---------------	-------------------------------	---------------------	----------------	-------------	------------

G. General	Nombre	Hanspeter Hug Richnon	Nacionalidad	Suiza	Edad	65
	Años de experiencia	45	Tiempo en la empresa		Fundador	
	Título	Ingeniero	Identificación		1708537244	
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Fundador propietario de Amazon Flor en Ecuador, Diseño y construcción de jardines en Suiza				

G. Adm. Financiero	Nombre	Rodrigo Alejandro Carrillo Castillo	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	50
	Años de experiencia	25	Tiempo en la empresa	1 año		
	Título	Ingeniero Adm. Empresas	Identificación	1704464849		
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Funcionario Tecniseguros, Gerente General Sisapamba				

G. Ventas	Nombre	Jose Vicente Mantilla Compte	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	39
	Años de experiencia	18	Tiempo en la empresa	8 años		
	Título	Agrónomo		Identificación	1704464849	
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Treboloro S.A. Gerente General, Lulyflowers Cía. Ltda. Gerente General, Hilsea Investmets Jefe de Poscosecha				

G. Técnico Flores de Verano	Nombre	Guillermo Ochoa	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	43
	Años de experiencia	19	Tiempo en la empresa	2		
	Título	Ingeniero Agrónomo	Identificación	1711249522		
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Inversiones Florícola Jefe de Cultivo, Hilsea Director de Producción				

G. Técnico Rosas	Nombre	Santiago Arguello		Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	39
	Años de experiencia	15		Tiempo en la empresa	4 años		
	Título	Ingeniero Agrónomo		Identificación	1713756979		
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Grupo Plywood Director de Producción, Flornaca Gerente Técnico, Flores de Nápoles Gerente Técnico, Agro San Alfonso Gerente General					



Contador

Nombre	Patricio Efraín Suarez Lapo	Tiempo en la empresa	1 año
Título	Ing. Comercial	Identificación	1707599880

Análisis de Estados Financieros a Diciembre 2014

Análisis del Balance General

El Balance General muestra el siguiente comportamiento a diciembre 2014

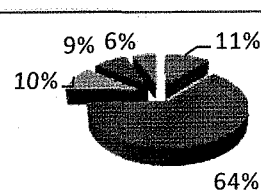
Activo	5,162,010.87		
Activo Corriente	1,298,768.46	100%	25%
Activo No Corriente	3,863,242.41		75%
Pasivo	3,613,328.82		
Pasivo Corriente	1,387,058.91	70%	27%
Pasivo No Corriente	2,226,269.91		43%
Patrimonio	1,548,682.05		
Capital Social	22,720.00	30%	0.4%
Reservas y Resultados	1,525,962.05		29.6%

Como se expone en el cuadro precedente, los activos de la empresa están compuestos en un 25% por cuentas a corto plazo y un 75% a largo plazo, es decir, activos fijos. Tomando como base el monto total de activos, la empresa mantiene a diciembre del 2014 un nivel de endeudamiento del 70% principalmente deudas a largo plazo que representan el 43% del endeudamiento, de igual forma, tomando como base el total de activos, el patrimonio de la empresa representa el 30% del cual sus principales cuentas corresponden a reservas y resultados.

Análisis del Activo: Activo Corriente

El activo circulante que corresponde al 25% del total de los activos de la empresa está conformado acorde lo expone el siguiente cuadro:

DISPONIBLE	144,834.00	11%
EXIGIBLE	834,543.24	64%
INVENTARIOS	129,911.74	10%
CREDITO TRIBUTARIO	112,864.51	9%
GASTOS ANTICIPADOS	76,614.97	6%
TOTAL A. C.	1,298,768.46	100%



El 64% del total del activo corriente representan las cuentas por cobrar cuyo desglose se expone en el siguiente cuadro



CXC Local	26,348.17	3%
CXC Exterior	1,215,443.85	146%
Provision Incobrable	- 407,248.78	-49%
Total	834,543.24	100%

La empresa mantiene una provisión para cuentas incobrables de 407.248,78 dólares misma que representa el 33% del total de la cartera de clientes, -49% del total de cuentas por cobrar; este valor corresponde al 100% de la cartera por cobrar cuyo vencimiento fue hasta el 31 de diciembre del 2013, es decir la cartera de Expoflor Cía. Ltda. se desglosa acorde lo expone el siguiente cuadro:

Clientes del Exterior		
Cartera vigente	808,195.07	66%
Cartera <2014	407,248.78	34%
Total Cartera	1,215,443.85	100%

El detalle de la cartera por cobrar vigente se adjunta al presente informe bajo Anexo 1, la cartera vencida y provisionada se adjunta bajo Anexo 2.

La cartera por cobrar local representa el 3% del total de la cartera, el detalle por cliente de esta cartera se adjunta al presente informe como Anexo 3.

El valor correspondiente a Disponible representa el 11% del total del activo corriente y expone básicamente el valor de saldo de los bancos que maneja la empresa, de este valor USD 710 corresponden a las cajas chicas autorizadas para la empresa.

El valor expuesto para inventarios se desglosa acorde se expone en el siguiente cuadro:

Cultivo	53,672.49	41%
Poscosecha	44,687.17	34%
Bouquetera	14,278.63	11%
Mantenimiento	11,790.17	9%
Seg. Industrial + Otros	5,483.28	4%
Total	129,911.74	100%

Este valor que representa el 10% del total del activo corriente, mantiene a diciembre un 45% de materiales para postcosechas y bouquetera, y, un 41% de materiales para cultivo. Este valor, si bien se muestra alto, responde a la necesidad de producción y al cierre por inventario de nuestros proveedores.

Los valores correspondientes a Crédito Tributario y Gastos anticipados responden respectivamente a los valores pendientes por liquidar dentro de la recuperación de IVA y a los anticipos entregados a empleados y/o proveedores

Análisis del Activo: Activo No Corriente

El activo no corriente de la empresa está conformado acorde lo expone el siguiente cuadro:

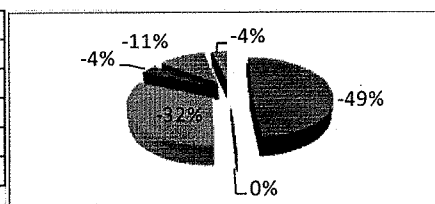


ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE				
CONSTRUCCIONES EN CURSO	722,964.90	78,128.66	11%	19%
TERRENOS		644,836.24	89%	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLE				
ACTIVO FIJO	3,140,277.51	1,977,578.53	48%	81%
ACTIVOS BIOLÓGICOS		2,171,524.88	52%	
DEPRECIACIONES AL COSTO		-1,008,825.90	-24%	

El activo no depreciable está conformado por terrenos y construcciones en curso la cual corresponde a la inversión en proceso realizada en el lote denominado bella 6. El activo depreciable está conformado por los activos fijos (instalaciones, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipos de cómputo) y activos biológicos (plantas en crecimiento y producción), es importante exponer que del activo depreciable de la empresa el 24% de su valor se encuentra depreciado.

Análisis del Pasivo: Pasivo Corriente

PROVEEDORES LOCALES	- 679,076.63	49%
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	- 2,536.90	0%
RELACIONADAS	- 448,959.88	32%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUT	- 52,752.61	4%
CON EMPLEADOS	- 152,749.10	11%
CON EL IEISS	- 50,983.79	4%
TOTAL	-1,387,058.91	



Los rubros más importantes del pasivo corto plazo representan la deuda con proveedores locales y la deuda con relacionadas mismas que se desglosan a continuación:

La deuda con relacionadas corresponde a los valores pendientes de pago de Expoflor con el Socio principal Hanspeter Hug, con Flormundo y con Ecodown cuyo valor corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo misma que en su totalidad asciende a USD 382,587,42

RELACIONADAS			
HANSPETER HUG	- 85,101.82	19%	
CXP FLORMUNDO	- 113,285.82	25%	
CXP ECODOWN INTERNACIONAL	- 250,572.24	56%	
TOTAL	- 448,959.88	100%	

El detalle de la deuda que Expoflor mantiene con proveedores locales se expone por agrupación de proveedores en el siguiente cuadro:



CXP AGROQUIMICOS	-	120,482.86	18%
CXP FLOR DE TERCEROS- COMPRA FLOR	-	14,278.03	2%
CXP EMPAQUE	-	108,167.47	16%
CXP FLETES Y CARGO	-	544.50	0%
CXP INVERSIONES-ACTIVO FIJO	-	73,761.31	11%
CXP SERVICIOS-MANTENIMIENTO	-	69,752.67	10%
CXP SUMINISTROS-UTILES IMPRESIONES	-	92,881.74	14%
CXP SEGURIDAD INDUSTRIAL	-	15,162.94	2%
CXP MATERIAL FERRETERIA ACCESORIOS REPU	-	1,460.98	0%
CXP ANTICIPOS CLIENTES	-	107,510.12	16%
CXP OTROS PROVEEDORES	-	64,293.83	9%
CXP HONORARIOS PROFESIONALES	-	650.00	0%
CXP MATERIAL VEGETAL	-	10,130.18	1%
TOTAL	-	679,076.63	

Análisis del Pasivo: Pasivo No Corriente

CXP SOCIOS HANSPETER HUG	-	1,633,263.36	73%
ECODOWN INTERNACIONAL	-	132,015.18	6%
PROVISION POR JUBILACION	-	287,807.80	13%
PROVISION POR DESAHUCIO	-	103,524.45	5%
IMPUESTOS DIFERIDOS POR PAC	-	69,659.12	3%
TOTAL	-	2,226,269.91	

El 73% del pasivo a largo plazo corresponde a una deuda de la empresa con el socio principal, misma que nace ante una crisis financiera de Expoflor; esta deuda será cancelada al socio por lo que mantiene su carácter de pasivo para la empresa. De igual forma la porción a largo plazo de la deuda con Ecodown representa el 6% del pasivo a largo plazo, deuda que se la está amortizando en forma mensual.

En conjunto las deudas con relacionadas corresponden al 61% del total de pasivos es decir, el 39% del total de pasivos son con terceros. Bajo lo expuesto la empresa mantiene a diciembre 2014 un nivel de endeudamiento real del 27% con terceros y un patrimonio más deuda con relacionadas del 73%, el detalle se expone en el siguiente cuadro

	MONTO	% PASIVOS	% ACTIVOS
CXP SOCIOS HANSPETER HUG	- 1,718,365.18	48%	-33%
ECODOWN INTERNACIONAL	- 382,587.42	11%	-7%
CXP FLORMUNDO	- 113,285.82	3%	-2%
OTROS PASIVOS	- 1,399,090.40	39%	-27%
TOTAL	- 3,613,328.82	100%	-70%



Análisis del Estado de Resultados

Los resultados de Expoflor a diciembre de 2014 se resumen en el siguiente cuadro:

INGRESOS	-	7,621,033.27	100.0%
COSTOS		5,310,221.09	-69.7%
GASTOS		2,064,855.36	-27.1%
RESULTADO	-	245,956.82	3.2%
PARTICIPACION TRABAJADORES		36,893.52	-0.5%
IMPUESTOS A LA RENTA		74,089.64	-1.0%
UTILIDAD NETA	-	134,973.66	1.8%

Análisis del Estado de Resultados: Ingresos

	MONTO	%	% TOTAL
EXPORTACIONES	6,235,110.20	81%	101.6%
VENTAS LOCALES	1,088,612.43	14%	
INGRESO POR CERTIFICADO DE ABONO TRIBUTARIO	253,441.02	3%	
INGRESO POR DONACIONES	139,628.02	2%	
OTROS INGRESOS	23,417.84	0%	
TOTAL INGRESOS	7,740,209.51	100%	-1.6%
DEVOLUCION POR CALIDAD DE FLOR	- 64,284.19	54%	
DESCUENTO EN VENTAS	- 54,892.05	46%	
TOTAL DESCUENTOS	- 119,176.24	100%	
INGRESO NETO	7,621,033.27		

Del total de los ingresos de la empresa, el 81% corresponde a clientes del exterior, porcentaje al que si sumamos los ingresos por Certificados de Abono Tributario dejarían a la empresa un nivel de exportacion del 84% del total de sus ingresos, el principal mercado de exportacion en el 2014 fue los Estados Unidos de Norteamérica con el 91.63% seguido de Canadá con el 2.35%, la diferencia corresponde a un 6% en 33 países destino.

DESTINO	%
UNITED STATES	91.63%
CANADA	2.35%
OTROS	6.0%

A los ingresos expuestos se presentaron problemas de calidad de flor por el 0.8% del total de los ingresos de la empresa, lo cual sumado a descuentos por pronto pago principalmente equivalen a un nivel de créditos en flor del 1.6% del total de los ingresos lo cual está por debajo de la media del sector que está en el 2%



Análisis del Estado de Resultados: Costos y Gastos

Los egresos de la empresa se comportan acorde lo expone el siguiente cuadro:

COSTOS DIRECTOS				
AGROQUIMICOS	3,933,693.68	382,876.38	53%	9.7%
FERTILIZANTES		126,064.82		3.2%
EMPAQUE		351,752.20		8.9%
OCI MATERIALES DE BOUQUETERA		317,782.41		8.1%
PLANTAS Y SEMILLAS		112,367.73		2.9%
COSTO FLOR DE TERCEROS		504,737.06		12.8%
MANO DE OBRA DIRECTA CAMPO		1,167,037.74		29.7%
MANO DE OBRA DIRECTA POSCOSECHA		962,798.25		24.5%
COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO TERMINADO		8,277.09		0.2%
COSTOS INDIRECTOS				
INDIRECTOS DE PRODUCCION	1,192,093.39	386,509.52	16%	32%
MANTENIMIENTO		401,193.36		34%
DEPRECIACIONES		404,390.51		34%
GASTOS DE ADMINISTRACION				
GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	396,180.43	257,711.43	5%	65%
GASTOS NO DEDUCIBLES		128,384.52		32%
DEPRECIACIONES		10,084.48		3%
SUELDOS ADMINISTRATIVOS	872,688.95		12%	
GASTOS VENTA Y DE COMERCIALIZACION				
FLETES Y CARGO	312,312.08	184,434.02	4%	59%
GASTOS GENERALES DE VTAS		127,878.06		41%
SUELDOS EN VENTAS	503,350.02		7%	
FINANCIEROS	164,757.90		2%	
TOTAL	7,375,076.45		100%	

El 53% corresponde a costos directos de producción dentro del cual los costos más importantes corresponden a la mano de obra con el 54.1% del total de costos directos, seguido por la compra de flor a terceros con el 12.8%; los costos de agroquímicos y fertilizantes representan el 12.9% y el material de las postcosechas más bouquetera el 17% del total de costos directos.

Los costos indirectos de producción representan el 16% del total de egresos, los gastos de administración el 17%, gastos de ventas el 11% y los gastos financieros el 11%.

Si revisamos los egresos totales por su importancia tendríamos lo expuesto en el siguiente cuadro

	MONTO	TOTAL	SIN FLOR
PERSONAL	3,505,874.96	48%	51%
MATERIAL DIRECTO	1,299,120.63	18%	19%
INDIRECTOS + ADM + VTAS	1,650,868.81	22%	24%
DEPRECIACIONES	414,474.99	6%	6%
COMPRA DE FLOR	504,737.06	7%	
TOTAL	7,375,076.45	100%	100%

El rubro más importante es el costo de personal con el 48% del total de egresos de la empresa, los materiales del proceso productivo responden al 18% del total de egresos, los gastos indirectos incluyendo administrativos y de ventas el 22%, las depreciaciones el 6% y la compra de flor el 7% del total de egresos.



Siendo el costo de personal el más importante, el mayor esfuerzo de la empresa se encuentra enfocado a su control y mejor utilización del recurso.

Análisis del Estado de Resultados: Utilidad

RESULTADO	-	245,956.82	
PARTICIPACION TRABAJADORES		36,893.52	-15%
IMPUESTOS A LA RENTA		74,089.64	-30%
UTILIDAD NETA	-	134,973.66	

La empresa obtuvo como utilidad USD 245.956,82 que representa el 3.2% del total de ventas, este resultado luego del proceso de conciliación tributaria que representa el 45% de este total, brinda un resultado final (utilidad neta) de USD 134.973,66 equivalente al 1.8% del total de las ventas.

Los resultados obtenidos han sido importantes como empresa aun considerando el momento de crisis que atraviesa el sector florícola, acorde lo expuesto en los antecedentes del presente documento; lo cual, ha permitido que Expoflor piense en incrementar su área de producción como lo ocurrido en el lote denominado bella 6.

Proyección al 2015

El año 2015 se prevé como un año de consolidación de las inversiones realizadas con lo cual se espera un incremento en producción de 7.5 millones de tallos adicionales a los 30 millones de tallos proyectados en el área existente de Expoflor. Estos resultados proyectados representarían un incremento del 31% respecto del 2014 en el cual se vendieron 28'975,943 tallos.

En el área administrativa se ha iniciado el proceso de cambio a un sistema contable que permita un mejor costeo de los productos de la empresa, por ende, un mejor control con miras a una mejor rentabilidad.

Bajo lo expuesto y aun considerando que el 2015 mantendrá inversiones en mantenimiento de invernaderos por alrededor de los 200.000 dólares, se aspira que los resultados sean muy similares a los del 2014, aun considerando la situación por la que atraviesa el sector florícola

Para mi es importante agradecer la confianza depositada en mí y el equipo que conforma Expoflor Cía. Ltda. por lo que sin más que acotar, suscribo

Atentamente


Hanspeter Hug Richnon
Gerente General

