BELLAFLOR
HIGH QUALITY CUT FLOWERS

Puembo, 31 de marzo de 2016

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 2015 – diciembre 2015

Antecedentes

La devaluación del rublo del 2014 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; esta situación se ha mantenido en el 2015 donde los compradores de ese país requieren más rublos para acceder a productos suntuosos importados, como son las flores ecuatorianas. La consecuencia: reducción de la demanda o la caída de precios de los tallos.

Acorde lo expone Expoflor en su análisis anual, en el 2015, el sector floricultor ha experimentado un leve crecimiento de sus exportaciones con respecto al 2014, según las cifras oficiales publicadas por el BCE; año en el que comenzó una fuerte caída de las mismas, sobre todo en el mercado ruso. A pesar de presentar un leve crecimiento del 2.7% debido a incremento de productividad, bajo nivel de enfermedades entre otras, existen varios mercados que han tenido una fuerte caída, especialmente el que era el segundo mercado más importante, el ruso.

Algunos factores y situaciones coyunturales influyeron negativamente en el comportamiento de las exportaciones de flores de Ecuador. La apreciación del dólar y depreciación de las monedas de los principales mercados como el ruso y el europeo impactaron fuertemente a los importadores, quienes se enfrentaron a pagar más por la misma cantidad de flores.

Por otro lado, la facilidad de devaluar la moneda por parte de nuestros principales competidores como Colombia y Kenia, nos situaban en una situación de desventaja, pues nuestras flores se comercializaban a precios mayores y se perdía competitividad en los costos de producción frente a estos países.

Los Estados Unidos sigue siendo nuestro principal socio comercial con el 44% de las exportaciones, mientras que el mercado ruso representó el 15% al terminar el año, cayendo al cuarto puesto como mercado relevante de nuestras exportaciones.

Datos Generales

Nombre	Exportadora de Flores Expoflor Cia. Ltda.	**Fecha Const. Jurídica**	24-nov-1989
Dirección	Urcesino Lucas Baquero E1-36 N16A María Anderson MANGAHUANTAG		
Dirección Internet	administracion1@expoflor.com.ec		
Teléfono	593 2 2390541	**RUC**	1790986640001

Accionistas - Propietarios

Nombre	Nacionalidad	% Participación	Identificación
Hanspeter Hug Richnon	Suiza	99.9998%	1708537244
Sean Hug De Lucia	Ecuatoriana	0.0002%	1708721012

Principales Ejecutivos

Presidente

Nombre	Kathleen Anne De Lucia Oneill	**Nacionalidad**	USA	**C.I.**	1708537145
Vence nombramiento	20 de septiembre del 2018				

G. General

Nombre	Hanspeter Hug Richnon	**Nacionalidad**	Suiza	**Edad**	66
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				
Vence nombramiento	20 de septiembre del 2018				

G. Adm. Financiero

Nombre	Rodrigo Alejandro Carrillo Castillo	**Nacionalidad**	Ecuatoriana	**Edad**	51
Años de experiencia	26	**Tiempo en la empresa**	2 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**	40
Años de experiencia	19	**Tiempo en la empresa**	9 años		
Título	Agrónomo	**Identificación**	1704464849		
Empresas anteriores y cargo ocupado	Treboloro S.A. Gerente General, Lulyflowers Cia. Ltda. Gerente General, Hilsea Investmets Jefe de Poscosecha				

G. Técnico Flores de Verano

Nombre	Guillermo Ochoa	**Nacionalidad**	Ecuatoriana	**Edad**	45
Años de experiencia	20	**Tiempo en la empresa**	3		
Título	Ingeniero Agrónomo	**Identificación**	1711249522		
Empresas anteriores y cargo ocupado	Inversiones Floricola Jefe de Cultivo, Hilsea Director de Producción				

BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

G. Técnico Rosas	***Nombre***	*Santiago Arguello*		***Nacionalidad***	*Ecuatoriana*	***Edad***	*40*
	Años de experiencia	*16*		***Tiempo en la empresa***		*5 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***	*2 año*
	Título	*Ing. Comercial*	***Identificación***	*1707599880*

Proyecciones realizadas en el 2014

Acorde lo esperado como proyecciones del año 2015, este periodo fue de consolidación de las inversiones realizadas principalmente en el área conocida como bella 6, de igual manera el departamento contable cuenta con un nuevo sistema que permite un mejor control de los costos de producción proceso que se esta afinando durante el presente año 2016

Cumplimiento de disposiciones de Junta General

Acorde resolución de la Junta General de socios realizada con fecha 30 de marzo para aprobación de balances del 2014, se decidió que las utilidades pasen a formar parte de las utilidades no distribuidas, asiento realizado en el año 2015; de igual forma se procedió con el proceso de auditoria con Batallas & Batallas acorde resolución de Junta

Informe de hechos extraordinarios

Con fecha 15 de junio de 2015 en reunión extraordinaria y universal de la Junta de socios se resuelve aprobar la cesión y transferencia de las participaciones del Doctor Cesar Anibal Espinosa Garcés a nombre del Sr. Sean Peter Hug De Lucia, trámite legal que culmina con la inscripción en el registro mercantil del Cantón Quito el 17 de diciembre del 2015

Análisis de Estados Financieros a Diciembre 2015

Análisis del Balance General

El Balance General muestra el siguiente comportamiento a diciembre 2015

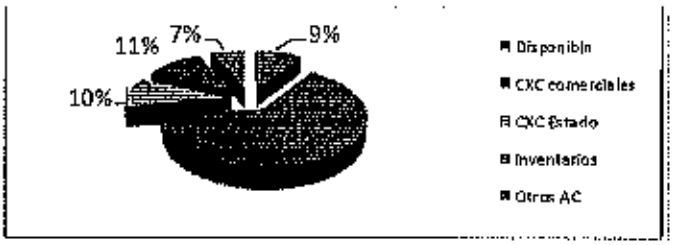
Activo Corriente	1,938,285.52	34%	5,634,253.33	100%
Activo No Corriente	3,695,967.81	66%		
Pasivo Corriente	1,701,109.46	44%	3,902,295.46	69%
Pasivo No Corriente	2,201,186.00	56%		
Capital Social	22,720.00	1%	1,731,957.87	31%
Otras Patrimoniales	1,709,237.87	99%		

Como se expone en el cuadro precedente, los activos de la empresa están compuestos en un 34% por cuentas a corto plazo y un 66% a largo plazo, es decir, activos fijos. Tomando como base el monto total de activos, la empresa mantiene a diciembre del 2015 un nivel de endeudamiento del 69% principalmente deudas a largo plazo que representan el 56% del endeudamiento, de igual forma, tomando como base el total de activos, el patrimonio de la empresa representa el 31% del cual sus principales cuentas corresponden a reservas y resultados.

Análisis del Activo: Activo Corriente

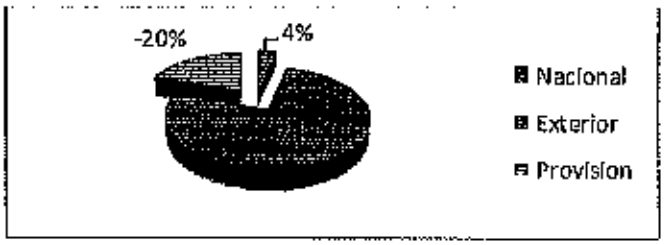
El activo circulante que corresponde al 34% del total de los activos de la empresa está conformado acorde lo expone el siguiente cuadro:

Disponible	177,075.76
CXC comerciales	1,215,142.41
CXC Estado	196,204.41
Inventarios	218,120.51
Otros AC	131,742.43
Total	1,938,285.52



El 63% del total del activo corriente representan las cuentas por cobrar cuyo desglose se expone en el siguiente cuadro

Nacional	74,441.59
Exterior	1,546,037.53
Provision	- 405,336.71



BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

De este 63% que representa la cartera por cobrar, el 76% corresponde a clientes del exterior; la empresa cuenta con un nivel de provisión mayor al estipulado por ley, razón por la cual este año no se generó provisión por cuentas incobrables

La cartera por cobrar local representa el 4% del total de la cartera, de este el 7% corresponde a cuentas por cobrar de años anteriores

El valor correspondiente a Disponible representa el 9% del total del activo corriente y expone básicamente el valor de saldo de los bancos que maneja la empresa, de este valor USD 320 corresponden a las cajas chicas autorizadas para la empresa misma que fueron reducidas para mejor control.

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

Inv Supermercado	6.80	0%
Inv. Seguridad industrial	7,031.29	3%
Inv Prod terminado	8,298.31	4%
Inv. Importaciones en Transito	14,747.41	7%
Inv. Fertilizantes	15,464.72	7%
Inv. Mantenimiento	22,455.91	10%
Inv. Otros materiales directos	22,957.04	11%
Inv. Semillas	29,133.38	13%
Inv. Material empaque	48,275.70	22%
Inv. Agroquímicos	49,749.95	23%
Total	218,120.51	100%

Este valor que representa el 11% del total del activo corriente, si bien se muestra alto, responde a la necesidad de producción y al cierre por inventario de nuestros proveedores; uno de los propósitos es que este valor se reduzca a la mitad con el fin de contar con un mejor uso de la liquidez de la empresa.

Los montos correspondientes a Cuentas por Cobrar al estado responden a los valores pendientes por liquidar dentro de la recuperación de IVA.

Las otras cuentas por cobrar, responden a anticipos entregados a proveedores, arriendos y empleados, valores que pasaran a ser gasto una vez que se presenten las facturas respectivas o en el caso de empleados una vez se liquiden los préstamos otorgados por la empresa.

Anticipos Generales	77,941.31
Anticipos proveedores	10,082.69
Cuentas por cobrar empleados	42,033.43
Cuentas por cobrar Cias relacio	200.00
Cuentas por cobrar socios	1,485.00
Total	131,742.43

Análisis del Activo: Activo No Corriente

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

(+) Terreno	644,836.24	668,056.88	18%
(+) Obras totales en proceso	23,220.64		
(+) Edificios, instalaciones	1,292,937.45	4,127,087.18	82%
(+) Maquinaria, Equipos y Vehiculos	664,477.16		
(+) Muebles y enseres, Equipos de Oficina y computo	128,792.49		
(+) Plantas	2,040,880.08		
(-) Depreciacion acumulada	1,099,176.25	- 1,099,176.25	
(=) Total activo fijo	3,695,967.81		

El activo no depreciable (18% del total) está conformado por terrenos y construcciones en curso, de la cual esta última corresponde a la inversión en proceso de desarrollo de plantas para producción. El activo depreciable (82% del total) está conformado por los activos fijos (instalaciones, maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipos de cómputo) y activos biológicos (plantas en producción), es importante exponer que del activo depreciable de la empresa el 26.63% de su valor original se encuentra depreciado.

Análisis del Pasivo: Pasivo Corriente

Proveedores	524,097.79	31%
Anticipos clientes	601,802.80	35%
Obligaciones con empleados	160,006.03	9%
Obligaciones con el Estado	149,805.20	9%
Obligaciones con Relacionadas	258,560.08	15%
Otras cuentas por pagar	6,837.56	0%
Total	1,701,109.46	100%

El rubro mas importante corresponde a los anticipos entregados por el cliente Wholefoods, mismo que será aplicado a las facturas del año 2016 acorde lo exponga el cliente.

La deuda con relacionadas corresponde a los valores pendientes de pago de Expoflor con el Socio principal Hanspeter Hug, con Flormundo y con Ecodown

Cxp Hanspeter Hug	85,101.82
Cxp Flormundo	2,956.10
Cxp Ecodown International	170,502.16
Total	258,560.08

Las deudas con el estado corresponden a valores pendientes de pago con el IESS y con el SRI, valores que corresponden al pago en el mes de enero pero que se registran en Diciembre. De igual forma las valores pendientes de pago con empleados corresponden a los sueldos, participaciones y liquidaciones del mes de diciembre.

Análisis del Pasivo: Pasivo No Corriente

Obligaciones con Socios de LP	1,633,263.36	74%
Provision para Juvilacion Patronal	498,263.52	23%
Cuentas NIIF	69,659.12	3%
Total	2,201,186.00	100%

El 74% 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.

En conjunto las deudas con relacionadas corresponden al 48% del total de pasivos es decir, el 52% del total de pasivos son con terceros. Bajo lo expuesto la empresa mantiene a diciembre 2015 un nivel de endeudamiento real del 36% con terceros y un patrimonio más deuda con relacionadas del 64%, el detalle se expone en el siguiente cuadro

		Pasivos	Activo Total
Cxp Hanspeter Hug	1,718,365.18	44%	
Cxp Flormundo	2,956.10	0%	33.58%
Cxp Ecodown International	170,502.16	4%	
Otros Pasivos	2,010,472.02	52%	35.68%
Patrimonio			30.74%
Total	3,902,295.46	100%	100%

Análisis del Estado de Resultados

Los resultados de Expoflor a diciembre de 2015 se resumen en el siguiente cuadro:

TOTAL INGRESOS	8,661,078.97	100%
TOTAL COSTO DE VENTAS	6,193,389.54	72%
TOTAL GTOS ADM Y DE VENTAS	1,658,938.62	19%
TOTAL GASTOS NO OPERATIVOS	396,315.22	5%
TOTAL PROYECTOS	149,810.52	2%
TOTAL IMPUESTOS + PARTICIP	79,679.66	1%
UTILIDAD NETA	182,945.41	2%

BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

Análisis del Estado de Resultados: Ingresos

(+) Ventas Exportacion	7,990,700.64	92.26%
(+) Ventas Locales	362,325.45	4.18%
(+) Certificados de Gobierno	303,396.72	3.50%
(+) Ingresos No Operativos	106,250.81	1.23%
(-) Creditos por calidad	- 101,594.65	-1.17%
(=) Total	8,661,078.97	100.00%

Del total de los ingresos de la empresa, el 92.26% 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 95.76% del total de sus ingresos, el principal mercado de exportacion en el 2015 fue los Estados Unidos de Norteamérica, seguido de Canadá, la diferencia corresponde al resto de paises destino.

A los ingresos expuestos se presentaron problemas de calidad de flor por el1.17% del total de los ingresos de la empresa, valor que se encuentra dentro de los parámetros manejables del sector floricola en Ecuador.

El valor correspondiente a ingresos no operativos responde a las donaciones realizadas por el cliente Wholefoods a la cuenta de proyecto para empleados, adicionalmente ingresos por intereses y multas generadas en el ciclo económico

Análisis del Estado de Resultados: Costos y Gastos

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

COSTOS DIRECTOS	V TOTAL	V INDIVIDUAL	% TOTAL	% INDIVIDUAL
AGROQUIMICOS		379,650.87		7.9%
FERTILIZANTES		161,654.43		3.3%
OTROS DE CULTIVO		45,176.70		0.9%
MATERIALES DE POSCOSECHA		687,614.85		14.2%
PLANTAS Y SEMILLAS	4,830,560.09	150,041.30	58%	3.1%
COSTO FLOR DE TERCEROS		285,641.31		5.9%
MANO DE OBRA DIRECTA CAMPO		1,251,460.87		25.9%
MANO DE OBRA DIRECTA POSCOSECHA		1,163,632.52		24.1%
SUELDOS AUXILIARES		705,687.24		14.6%
COSTOS INDIRECTOS				
INDIRECTOS Y REGALIAS		299,692.45		22.0%
MANTENIMIENTO	1,362,829.45	688,909.51	16%	50.5%
DEPRECIACIONES		374,227.49		27.5%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES		388,019.32		21.6%
GASTOS GENERALES DE VTAS		299,941.17		16.7%
DEPRECIACIONES	1,795,873.38	19,068.84	21%	1.1%
SUELDOS VENTAS		612,057.02		34.1%
SUELDOS ADMINISTRATIVOS		476,787.03		26.5%
OTROS GASTOS GENERADOS				
PROYECTO EMPLEADOS	409,190.98	149,810.52	5%	36.6%
NO DEDUCIBLES		259,380.46		63.4%
TOTAL	8,398,453.90		100%	

BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

El 58% corresponde a costos directos de producción dentro del cual los costos más importantes corresponden a la mano de obra con el 64.6% del total de costos directos, seguido por el uso de materiales de empaque con el 14.2% y los costos directos de cultivo con el 15.2%, la compra de flor a terceros representa el 6% del total de costos directos misma que debe tender a la baja con el ingreso de las nuevas áreas productivas

Los costos indirectos de producción representan el 16% del total de egresos, los gastos de administración y ventas el 21%, y los gastos no operativos el 5%.

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

	MONTO	TOTAL	SIN FLOR
PERSONAL	4,209,624.68	50%	52%
MATERIAL DIRECTO	1,424,138.15	17%	18%
INDIRECTOS + ADM + VTAS	1,676,562.45	20%	21%
DEPRECIACIONES	393,296.33	5%	5%
OTROS GASTOS GENERADOS	409,190.98	5%	5%
COMPRA DE FLOR	285,641.31	3%	
TOTAL	8,398,453.90	100%	100%

El rubro más importante es el costo de personal con el 52% 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 21%, las depreciaciones el 5% y los otros gastos generados el 5%.

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	262,625.07	3.03%
PARTICIPACION TRABAJADORES	39,393.76	0.45%
IMPUESTOS A LA RENTA	40,285.90	0.47%
UTILIDAD NETA	182,945.41	2.11%

La empresa obtuvo como utilidad USD 262,625.07 que representa el 3.03% del total de ventas, este resultado luego del proceso de conciliación tributaria, cuyo costo representa el 0.92% del total de ingresos, brinda un resultado final (utilidad neta) de USD 182,945.41 equivalente al 2.11% del total de las ventas.

Los resultados obtenidos han sido importantes como empresa aun considerando el momento de crisis que atraviesa el sector floricola, acorde lo expuesto en los antecedentes del presente documento.

BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

Propuesta sobre el destino de las utilidades

Bajo la consideración de que el año 2016 será un año en el cual se mantendrá el proceso de consolidación de las inversiones realizadas en el 2014, se propone a la Junta de Accionistas que las utilidades no sean distribuidas, quedando a la espera de la resolución de la Junta para proceder con los asientos respectivos

Proyección al 2016

El año 2016 se prevé como un año de consolidación de las inversiones realizadas en el área denominada bella6. El panorama socio político nacional así como las coyunturas externas prevén que la empresa no haga nuevas inversiones en este año.

En el área administrativa se han desarrollado los procesos de costeo a los productos de la empresa, por ende, un mejor control con miras a una mejor rentabilidad.

Bajo lo expuesto, el año 2016 se muestra como un periodo difícil tanto para el sector floricola como para la empresa, sin embargo, dada la estructura con la que contamos, se aspiran resultados positivos.

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 Richter
Gerente General