



Pueumbo, 27 de mayo de 2020

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., bajo poder especial otorgado por el Sr. Hanspeter Hug Richnon, me dirijo a ustedes con el fin de presentar el informe gerencial para el ejercicio económico del periodo enero 2019 – diciembre 2019

INFORME DE GERENCIA

Análisis del PIB, importación y exportación

Acorde datos emitidos por el Banco Central, el año 2019 cierra con una contracción del 0.1% principalmente ocasionado por las millonarias pérdidas generadas en el paro nacional de Octubre



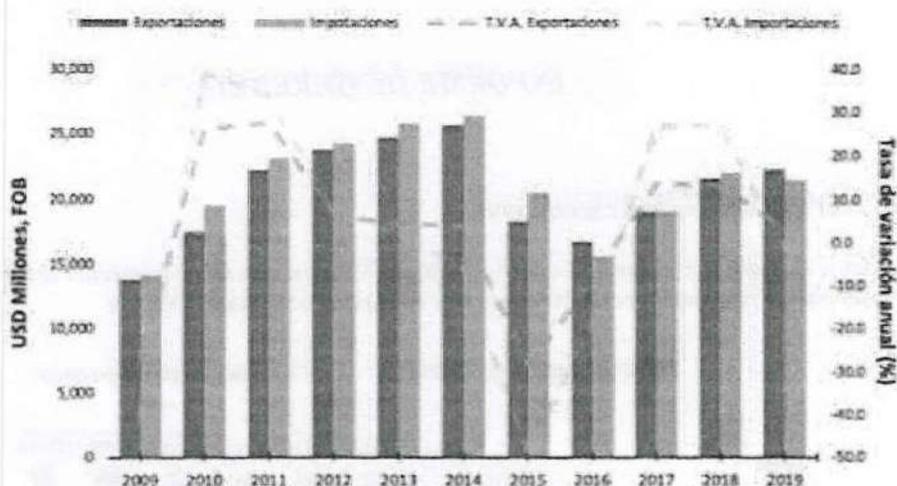
Al revisar las exportaciones anuales, el saldo acumulado de las exportaciones totales del 2019 registro USD 22.329 millones en valor FOB, presentando un crecimiento interanual del 3.3%. En lo que se refiere a las exportaciones petroleras, estas decrecieron 2.4%, pasando de USD 8802 millones en el 2018 a USD 8680



millones en el 2019. Por el contrario, las exportaciones no petroleras registraron un crecimiento acumulado del 6.6% con respecto al 2018, alcanzando los USD 13650 millones exportados.

Dentro de las exportaciones no petroleras, los rubros más importantes se centran en la exportación de camarón con el 28.5% de participación y banano y plátano con 24.1%. Las exportaciones de flores ocupan el tercer lugar con el 6.4% y en cuarto lugar se encuentra el cacao con el 5.6% del total. Durante el 2019, las exportaciones de camarón presentaron un crecimiento del 22.0%, de banano y plátano del 2.5% y de flores del 2.5% con respecto al 2018; finalmente, las exportaciones de cacao registraron una contracción del 3.0%.

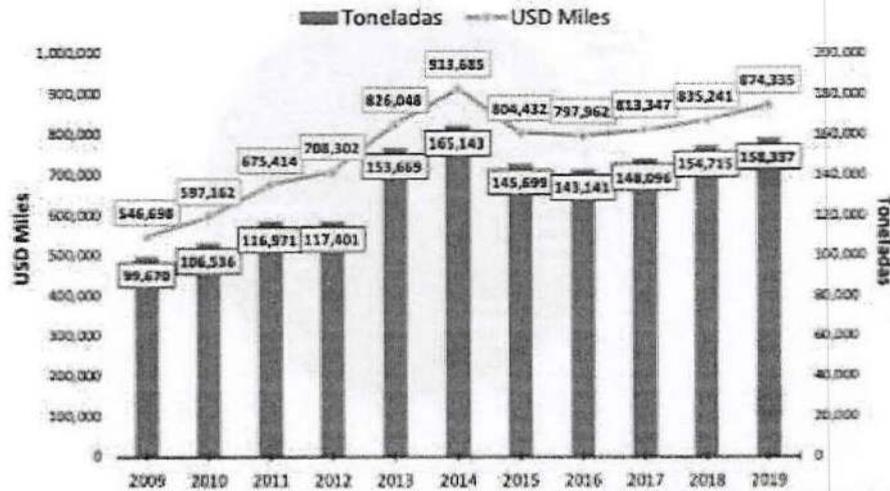
En cuanto a las importaciones, en el 2019 se evidenció una caída del 2.8% en valor FOB, pasando de USD 22104 millones importados en el 2018 a USD 21474 millones en el 2019. El principal rubro de importación son las materias primas, con el 32% del total, a estas le siguen los bienes de capital con el 25% y en tercer lugar se encuentra bienes de consumo con el 23%. Ver Figura 3 para mayor información.



Fuente: BCE
Elaborado por Expoflores

Análisis de la exportación de flores

La información de exportaciones de flores presentada en esta sección tiene como fuente el BCE, institución que maneja datos provisionales hasta que se regularicen definitivamente los documentos aduaneros de exportación. Tal como se observa en el cuadro adjunto, durante el 2019, las exportaciones de flores alcanzaron los USD 874 millones en valor FOB, registrando un crecimiento del 4.7% con respecto al 2018. De igual forma, el volumen exportado, medido en toneladas métricas, registra un crecimiento del 2.5% con relación al año anterior. Según datos del BCE, en los últimos 5 años, el valor medio exportado alcanzó los USD 825 millones



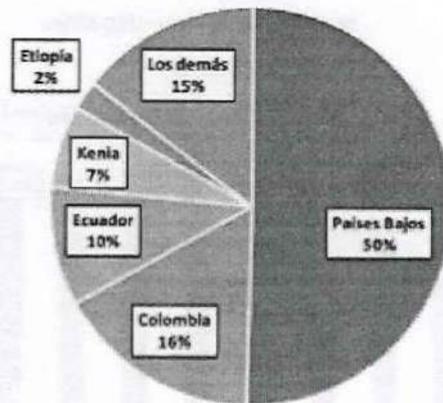
Fuente: BCE
Elaborado por Expoflores

Según cifras de Agrocalidad, en el 2019 se registraron 4.984 hectáreas de producción de flores. Dentro de las principales actividades, predomina el cultivo de rosas, con el 71% del total, a este le sigue el cultivo de flores de verano con el 11%, gypsophila con el 8%, claveles con 3% y de cartuchos e hypericum con el 2% cada uno; las demás flores ocupan el 3% restante.

Al comparar el 2018 y 2019 podemos observar que, a pesar del crecimiento general en las exportaciones de flores, la mayoría de los productos registran decrecimientos tanto en valor FOB como toneladas exportadas. Particularmente, las exportaciones de gypsophila, claveles, crisantemos, alstroemerias y azucenas. Sin embargo, los productos que más aportan al total, como es el caso de las rosas y las demás flores de verano evidencian crecimientos, contrarrestando la disminución de las otras flores

Principales exportadores de flores

De enero a octubre del 2019, el negocio de las flores movió alrededor de USD 7644 millones en todo el mundo, registrando una caída del 0.9% con respecto al mismo periodo del 2018. Tal como presenta el cuadro adjunto, los Países Bajos ocupan el primer lugar como exportadores de flores del mundo, con el 50% del total, seguido por Colombia con 16% y en tercer lugar se encuentra Ecuador con el 10%. a estos les sigue Kenia con el 7%, Etiopia con el 2% y finalmente, los demás exportadores ocupan el 15% restante

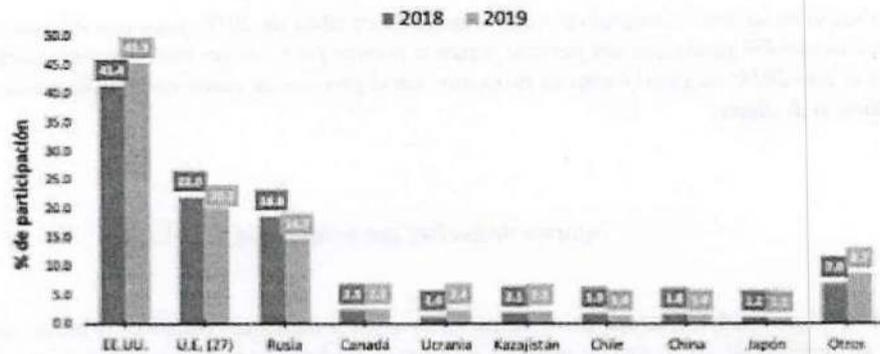


Fuente: Centro Internacional del Comercio
Elaborado por Expoflores
Enero - Octubre

Figura 12: Principales exportadores de flores

Principales mercados del Ecuador

En el 2019, Estados Unidos se mantuvo como principal socio comercial para el sector floricultor. Las exportaciones de flores a este país representaron el 45.3% del total. En segundo lugar, se encuentra la Unión Europea (U.E.), con el 20.2% de la participación y en tercer lugar Rusia con el 14.7%. Otros mercados importantes son Canadá con el 2.5% de participación, Ucrania con 2.4%, Kazajistán 2.3%, Chile 1.4%, China 1.4% y Japón con el 1.1%. Finalmente, los demás mercados acumularon el 8.7% restante. Al comparar las participaciones durante el 2018 y 2019, se observa en el cuadro adjunto que las de Estados Unidos, Ucrania, Kazajistán y los demás mercados evidenciaron crecimientos del 3.9%, 1.0%, 0.2% y 1.7%, respectivamente. Por otro lado, las participaciones de la U.E., Rusia, Chile, China y Japón decrecieron 1.8%, 4.1%, 0.5%, 0.4% y 0.1%, respectivamente. Finalmente, la participación de Canadá se mantuvo.



Fuente: BCE
Elaborado por Expoflores

Proyecciones realizadas en el 2018 y datos relevantes del 2019

Acorde las expectativas para el año 2019 se tenía la consolidación de inversiones, con el crecimiento de 2 hectáreas en el área de bella6 en nuevos cultivos que permitan un mejor acceso al mercado, estos cultivos son helycrisum, gonfrena y solomio; de igual forma, se mantenía la necesidad de adquirir una nueva finca de rosas para suplir la demanda que tiene la empresa de este producto, ante lo cual nació Amazingroses en Tabacundo, Cantón Pedro Moncayo en consideración de que se adquirió la ex finca ROSINVAR 3 a los ex trabajadores adjudicatarios de la misma; en esta finca se iniciaron trabajos de ampliación de reservorios, arreglos de invernaderos, sistema eléctrico y preparación de suelos, los cuales están en stand by por los problemas generados por la pandemia del COVID19

En el caso de las Gerberas, se instaló un nuevo sistema de riego pero no tuvo el efecto esperado, dejándose sin uso esta inversión, también se cambió la cobertura de sarán lo cual si fue positivo para el cultivo

En lo referente al proceso de ventas, el grupo formo parte de ferias importantes como Feria en Chicago Superflora, PMA y Feria Holanda, en las cuales se consiguió consolidar la relación con los clientes actuales y se generaron oportunidades de venta con nuevos clientes, logrando incrementar la venta de productos que, hasta esa fecha, no nos estaban comprando

Para suplir la demanda generada, hemos debido forjar convenios de compra con productores que mantengan un nivel de calidad acorde a nuestra necesidad, de esta forma en el 2019 se ha consolidado la relación con Merino Floowers, dejándose Letiflor por mala calidad; de igual forma se han mantenido compras a pequeños productores de follajes



Cumplimiento de disposiciones de Junta General

Acorde resolución de la Junta General de socios realizada en abril de 2019 para aprobación de balances del 2018, se decidió que las ganancias del periodo pasen a formar parte de las utilidades no distribuidas, asiento realizado en el año 2019; de igual forma se procedió con el proceso de auditoría con Santander Internacional acorde resolución de Junta

Informe de hechos extraordinarios

El año pasado, el país sufrió una ola de movilizaciones a nivel nacional realizadas a partir del 2 de octubre hasta el 13 de octubre de 2019, tras el anuncio de ciertas medidas económicas parte del gobierno de Lenin Moreno, y se desarrollaron como protestas en contra de las medidas y el gobierno, así como manifestaciones a favor de la paz, y en contra del gobierno ecuatoriano. Desde el exterior, grupos de ecuatorianos se movilizaron a las embajadas y consulados del Ecuador en los respectivos países de residencia para sumarse a los eventos convocados por las distintas organizaciones sociales durante el tiempo señalado.

Tanto el Frente Unitario de Trabajadores (FUT), la Confederación de Nacionalidades Indígenas (CONAIE), y el Frente Popular (FP); que formaron la oposición al gobierno de Rafael Correa; así como también la Federación de Cooperativas de Transporte Público de Pasajeros (FENACOTIP) y grupos vinculados al Movimiento Revolución Ciudadana (MRC) declararon su adhesión y respaldo a las protestas contra Lenin Moreno; donde el grupo de opositores de Rafael Correa no aceptaron ninguna vinculación con el grupo liderado por el expresidente.

Mientras sucedieron las protestas, con intervención de la policía, en el país se suscitaron actos delictivos, similares a los acontecidos el 30 de septiembre de 2010, y con esa justificación, el gobierno declaró el estado de excepción. El 4 de octubre, la FENACOTIP abandono el paro mientras la CONAIE, FUT y FP continuaron con las marchas que se intensificaron en Quito mientras las fuerzas armadas comenzaban a resguardar la ciudad y el palacio de Carondelet, llegando en los últimos dos días al nivel de instaurarse el toque de queda total sobre la capital.

Finalmente, el día 13 de octubre la reunión entre la CONAIE y el gobierno, mediada por las Naciones Unidas (ONU), consiguió la derogatoria del decreto 883 sobre la eliminación del subsidio a la gasolina. El Ministerio de Gobierno reportó que se aprehendieron 1330 personas, 435 policías resultaron heridos y se suscitaron 132 bloqueos de carreteras

Las pérdidas para el sector florícola fueron importantes durante las movilizaciones, mismas que incluyeron cierre total de actividades en florícolas del norte y del sur



Datos Generales

Nombre	Exportadora de Flores Expoflor Cía. Ltda.	Fecha Const. Jurídica	24-nov-1989
Dirección	Urcesino Lucas Baquero E1-36 N16A Maria 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	2 de julio del 2023				

G. General	Nombre	Hanspeter Hug Richnon	Nacionalidad	Suiza	Edad	70
	Años de experiencia	50	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	19 de septiembre del 2023				

GAF y Ventas	Nombre	Rodrigo Alejandro Carrillo Castillo	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	55
	Años de experiencia	30	Tiempo en la empresa	6 años		
	Título	Ingeniero Adm. Empresas	Identificación	1704464849		
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Funcionario Tecniseguros, Gerente General Sisapamba				

G. Técnico	Nombre	Guillermo Ochoa	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	50
	Años de experiencia	24	Tiempo en la empresa	7 años		
	Título	Ing. Agrónomo	Identificación	1711249522		
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Inversiones Florícola Jefe de Cultivo, Hilsa Director de Producción				

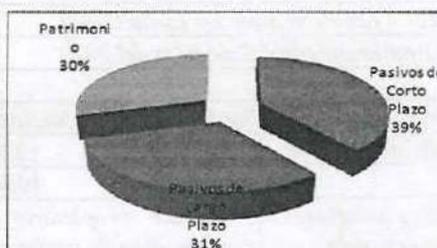
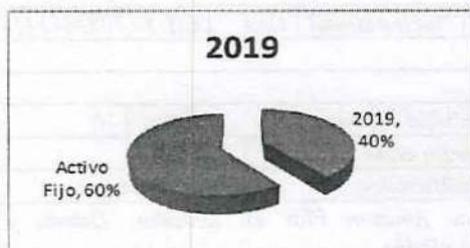
Contador	Nombre	Patricio Efraín Suarez Lapo	Tiempo en la empresa	6 años		
	Título	Ing. Comercial	Identificación	1707599880		

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 2018

Análisis del Balance General

Como lo demuestra el cuadro adjunto, para el 2019 los activos están compuestos de un 40% de activos a corto plazo y un 60% de activos a largo plazo; de igual manera, si analizamos el pasivo de la empresa, el 39% corresponde a pasivos de corto plazo, 31% por pasivos de largo plazo y patrimonio representa el 29% del total de activos.

	2016	2017	2018	2019	% 2019
Activo Corriente	1,503,420.80	2,414,229.54	2,259,409.11	2,374,129.33	40%
Activo Fijo	3,761,089.12	3,878,252.79	3,986,875.57	3,567,019.21	60%
Activo Total	5,264,509.92	6,292,482.33	6,246,284.68	5,941,148.54	100%
Pasivos de Corto Plazo	984,625.13	1,710,074.65	1,621,066.63	2,322,349.46	39.1%
Pasivos de Largo Plazo	2,457,293.34	2,492,444.29	2,453,595.09	1,866,941.62	31.4%
Patrimonio	1,822,591.45	2,089,963.39	2,171,622.96	1,751,857.46	29.5%
Total Pasivo + Patrimonio	5,264,509.92	6,292,482.33	6,246,284.68	5,941,148.54	100%



Existe una disminución del nivel de activos de la empresa debido principalmente a la re expresión y revisión de los activos biológicos, mismos que fueron ajustados a su valor correcto basados en un estudio de una empresa calificada, este punto se analizara dentro de los activos fijos.

Análisis del Activo: Activo Corriente

El activo circulante, que corresponde al 40% del total de los activos de la empresa, está conformado acorde lo expone el siguiente cuadro:

	2016	2017	2018	2019	% 2019
Caja y Bancos	222,237.56	284,687.07	264,369.87	380,417.65	16%
Cuentas por Cobrar	836,705.79	1,530,737.29	1,350,200.72	1,317,848.81	56%
Otros activos Corrientes	149,072.81	214,168.78	277,347.00	308,301.33	13%
Cuentas por cobrar fisco	52,375.65	99,995.32	63,232.77	130,550.16	5%
Inventarios	243,028.99	284,641.08	304,258.75	237,011.38	10%
total	1,503,420.80	2,414,229.54	2,259,409.11	2,374,129.33	100%



El 56% del total del activo corriente representan las cuentas por cobrar cuyo desglose se expone en el siguiente cuadro

	2018	2019	% 2019
CXC Local	138,699.48	82,617.46	5%
CXC Exportacion	1,466,766.77	1,515,156.31	95%
Provision incobrable	- 255,265.53	- 279,924.96	-18%
Total	1,350,200.72	1,317,848.81	

De la cartera por cobrar el 95% representa la cartera por cobrar a clientes del exterior; la empresa cuenta con un nivel de provisión adecuado, que supera la necesidad legal de provisión, razón por la cual este año no se generó provisión por cuentas incobrables.

El valor correspondiente a Disponible representa el 16% del total del activo corriente y expone básicamente el valor de saldo de los bancos que maneja la empresa, de este valor USD 1500 corresponden a las cajas chicas autorizadas para la empresa.

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

	2017	2018	2019	% 2019
(+) Inv. Insumos mat y repuestos	156,314.44	132,010.33	184,617.74	78%
(+) Inv. Mantenimiento	77,133.53	30,396.69	27,852.88	12%
(+) Inv. Importaciones en tránsito	-	-	1,832.81	1%
(+) Inv. Herramientas y Plástico	267.82	446.48	2,058.69	1%
(+) Inv. Flor	50,925.29	141,405.25	20,649.26	9%
(=) Inventarios totales	284,641.08	304,258.75	237,011.38	100%
Inventario sin flor	233,715.79	162,853.50	216,362.12	

Este valor que representa el 10% del total del activo corriente, se muestra más bajo que el 2018, lo que implica un mejor manejo de los recursos de la empresa

El valor expuesto como otros activos, responden a anticipos entregados a proveedores, envío de materiales a Afriflowers PLC pendientes de cobro, 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.

Otros activos Corrientes	2018	2019
cxc relacionadas	88,630.74	184,529.38
cxc empleados	63,044.01	104,099.20
Arriendos anticipados	101,885.92	-
Otros	23,786.33	19,672.75
Total	277,347.00	308,301.33



Análisis del Activo: Activo No Corriente

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

	2017	2018	2019	Diferencia 18-19
(+) Terreno	644,836.24	644,836.24	644,836.24	-
(+) Obras totales en proceso	547,265.51	6,963.42	92.38	- 6,871.04
(+) Edificios, instalaciones	1,418,301.85	1,695,736.61	1,791,625.35	95,888.74
(+) Maquinaria, Equipos y Vehículo	715,106.27	788,670.69	807,098.06	18,427.37
(+) Muebles y enseres, Equipos de	86,489.37	35,911.48	53,288.21	17,376.73
(+) Plantas	2,101,028.02	2,686,057.20	1,702,683.46	- 983,373.74
(-) Depreciación acumulada	1,634,774.47	1,871,300.07	1,770,783.26	- 100,516.81
(=) Total activo fijo	3,878,252.79	3,986,875.57	3,228,840.44	- 758,035.13

El activo biológico no se encontraba valorado adecuadamente, tampoco existía un anexo para identificar con absoluta claridad las nuevas siembras, las erradicaciones y su traslado al manejo bajo la NIC 16 de Propiedades, planta y equipo. Las regalías no se reconocían en el activo, se las registraba directamente en el gasto de acuerdo a la recepción de la factura.

Para corregir estos errores la administración decidió aplicar la Norma Internacional de Contabilidad 8, Cambios en las políticas contables y corrección de errores desde el 1 de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2018.

Ante lo expuesto se genero una caída en los activos de 983.373 dólares y una reversión de depreciaciones en 252.955,29 lo que da un cambio en el activo biológico de 730,418.45; este monto genera una baja importante en el nivel de activos de la empresa; acorde lo autorizado en junta, esta diferencia en activos biológicos se carga en parte a la adopción NIIF por un monto de USD 497,376.80 (esto porque el valor nace en la revalorización de activos en adopción NIIF)



	2018	2019
PLANTAS	2,686,057.20	
Plantas gerberas		163,301.32
Plantas alstroemerias		8,067.56
Plantas rosas		1,531,314.58
TOTAL	2,686,057.20	1,702,683.46
DIFERENCIA		-983,373.74
DEPRECIACION	- 966,264.59	
Dep. Acum. plantas gerberas		- 139,764.38
Dep. Acum. plantas alstroemerias		- 3,280.06
Dep. Acum. plantas rosas		- 570,264.86
TOTAL	- 966,264.59	- 713,309.30
DIFERENCIA		252,955.29

CAMBIO PLANTAS

- 730,418.45

Análisis del Pasivo: Pasivo Corriente

El rubro más importante con el 61% corresponde a proveedores, este rubro se incrementa respecto del año 2018 debido al crecimiento en área de la plantación, y que por flujo de fondos no se ha podido cancelar proveedores al tiempo establecido, recibiendo un mayor plazo proveedor. El segundo en importancia corresponde a dos anticipos entregados por el cliente Wholefoods, mismo que si bien se reduce respecto del año anterior, bajo negociación con el cliente, será cancelado en el 2020.

	2017	2018	2019	% 2019
Proveedores	830,917.56	918,194.67	1,408,308.88	61%
Anticipos clientes	488,843.97	325,324.11	481,559.76	21%
Obligaciones con empleados	81,722.61	105,376.92	94,650.61	4%
Liquidaciones pendientes	95,560.26	58,715.03	176,801.10	8%
Obligaciones Fiscales	206,265.28	213,277.38	159,929.11	7%
Otras cuentas por pagar	6,764.97	178.52	1,100.00	0%
Total	1,710,074.65	1,621,066.63	2,322,349.46	100%



Análisis del Pasivo: Pasivo No Corriente

	2017	2018	2019	% 2019
Obligaciones con Socios de LP	1,560,263.89	581,935.09	162,666.52	9%
Obligaciones con Relacionadas LP	-	800,000.00	750,000.00	40%
Interés implícito			- 280,528.21	-15%
Provisión para Jubilación Patronal	862,521.28	1,071,660.00	1,083,112.85	58%
Cuentas NIIF y otros	69,659.12	-	151,690.46	8%
Total	2,492,444.29	2,453,595.09	1,866,941.62	100%

En noviembre de 2018 se firma un convenio tripartito en el cual el socio de la empresa accede a que parte de la deuda que Expoflor mantiene con su persona se pase a Transinternacional Cargo, monto que representa el 40% del total del pasivo a largo plazo, esta deuda se ha venido cancelando a razón de 10.000 por mes. Acorde el proceso NIIF en consideración de que esta deuda no tiene costo financiero, se ha calculado el interés implícito que tiene la deuda por ello el monto negativo que expone el valor real de la deuda a valor presente.

El 58% del pasivo a largo plazo corresponde a la provisión por jubilación patronal, provisión que a partir del 2018 dejó de ser un gasto deducible

Análisis del Patrimonio

Expoflor Cia. Ltda. presenta una caída en su patrimonio para el año 2019, esta caída se compone de dos partes, la re expresión del activo biológico expuesto en el análisis del activo fijo y la pérdida que tuvo la empresa en el ciclo contable del 2019. El patrimonio está compuesto de las siguientes cuentas expuestas a continuación

	2017	2018	2019	% 2019
Capital Social	22,720.00	22,720.00	22,720.00	1%
Utilidad acumulada y reservas	87,061.66	424,490.65	1,023,379.46	58%
Adopción NIIF	1,532,945.06	1,532,945.06	1,035,568.26	59%
Resultados del ejercicio	447,236.67	191,467.25	- 329,810.26	-19%
Total Patrimonio	2,089,963.39	2,171,622.96	1,751,857.46	100%

Análisis del Estado de Resultados

Los resultados de Expoflor a diciembre de 2019 se resumen en el siguiente cuadro:



	2017	2018	2019	% 2019	Dif 2019-2018
Ingresos	10,576,125.75	12,039,922.15	11,691,016.24	100%	-348,905.91
Costo de Ventas	7,419,187.11	8,825,957.00	9,090,348.17	78%	264,391.17
Gasto Adm + Vtas	2,138,094.16	2,331,338.39	2,336,480.44	20%	5,142.05
Otros no operativos	262,855.18	343,975.84	297,977.20	3%	-45,998.64
Proyectos	308,752.63	347,183.67	296,020.69	3%	-51,162.98
Utilidad neta	447,236.67	191,467.25	- 329,810.26	-3%	-521,277.51

El año 2019 presenta una baja en los ingresos y un incremento en costos de producción respecto del año 2018, lo cual se analizara a continuación

Análisis del Estado de Resultados: Ingresos

	2017	% 2017	2018	% 2018	2019	% 2019
(+) Ventas Exportación	9,931,571.73	94%	11,462,971.09	96%	10,992,942.68	94%
(+) Ventas Locales	738,783.63	7%	587,741.95	5%	577,675.00	5%
(+) Certificados de Gobierno	5,000.00	0%	-	0%	-	0%
(-) Créditos por calidad	266,339.99	3%	272,312.24	2%	340,494.61	3%
(+) Ingresos No Operativos	167,110.38	2%	261,521.35	2%	460,892.97	4%
TOTAL INGRESOS	10,576,125.75	100%	12,039,922.15	100%	11,691,016.24	100%
Precio Promedio por tallo vendido	0.177		0.195		0.207	

Del total de los ingresos de la empresa, el 94% corresponde a clientes del exterior, el principal mercado de exportación en el 2019 fue los Estados Unidos de Norteamérica. Las ventas locales representaron el 5% de los ingresos de la empresa que corresponden a las ventas entre fincas y a las ventas de nuestro punto de venta local Flowershop

El valor correspondiente a ingresos no operativos responde principalmente a la devolución de patentes.

En números absolutos, los ingresos se reducen en un 2.9% respecto del 2018 lo que representan en valor monetario USD -348,905.91

Análisis del Estado de Resultados: Costo de Ventas

	2017	2018	2019		2019	% 2019
Cultivo Insumos	697,766.08	567,378.61	742,598.85	Mano de obra	4,053,279.45	45%
Cultivo Semillas y mat veg	303,730.03	242,145.52	371,481.65	Insumos	1,973,041.67	22%
Cultivo Sueldos y salarios	2,139,506.42	1,999,449.21	2,439,999.78	Compra Flor	1,714,811.24	19%
Posc Insumos	828,111.91	893,915.13	858,961.17	Indirectos y Deprec	1,349,215.81	15%
Posc Sueldos y salarios	1,627,027.86	1,815,150.89	1,613,279.67			
Compra de Flor	923,005.36	2,074,378.55	1,714,811.24		2018	% 2018
Costos indirectos cultivo	472,888.59	648,980.02	647,408.14	Mano de obra	3,814,600.10	43%
Costos indirectos posco	150,900.20	237,129.71	139,491.36	Insumos	1,703,439.26	19%
Depreciaciones	276,251.66	347,429.35	562,316.31	Compra Flor	2,074,378.55	24%
Total	7,419,187.11	8,825,957.00	9,090,348.17	Indirectos y Deprec	1,233,539.08	14%



El costo de ventas representa el 78% del total de ingresos, como se puede apreciar, de ese 78% el costo más importante es el de mano de obra que representa el 45% porcentaje que se incrementa respecto del comparativo al 2018 que representaba el 43%, sin embargo debemos tomar en cuenta que en el 2019 se incrementan 2 hectáreas más de cultivo. Un rubro que debemos resaltar en el costo de ventas es la compra de flor misma que representa el 19% del costo de ventas al 2019

Si convertimos a costo unitario, el costo directo mas indirecto de cultivo por hectárea (sin depreciaciones) en promedio es de 10,735.06 dólares por mes, esto es 14% más alto que el año 2018 este monto equivale a un costo por tallo vendido de usd 0.067 ; de igual forma el costo total de la poscosecha por hectárea es de usd 6,673.14 equivalente a un costo por tallo vendido de 0.047 centavos, esto es un 2% más bajo que el 2018, para el caso de compra de flor a terceros el precio promedio se incrementa un 10% debido a que se adquiere producto para venta en sólidos a más de producto con mayor tamaño bouquetero

Si analizamos el costo total de ventas por tallo, para el 2019 fue de 0.163 centavos de dólar, esto es un 14% más alto que el 2018, costo que relaciona el incremento de las 2 hectáreas de cultivo sin que estas se encuentren en cosecha plena

Los datos expuestos en este análisis se adjuntan en el siguiente cuadro

	2017	2018	2019
Area total	31.7	30.62	32.62
Tallos procesados	66,407,999	70,887,944	62,428,439
Tallos Vendidos	60,253,720	61,729,774	55,876,987
Costo Cultivo por ha mes	9,500.24	9,410.93	10,735.06
Costo Posco por ha mes	6,850.79	8,018.17	6,673.14
Costo cultivo por tallo vendido	0.054	0.049	0.067
Costo poscosecha por tallo vendido	0.043	0.048	0.047
Costo por tallo comprado	0.068	0.172	0.190
Costo prom tallo vendido	0.123	0.143	0.163
DETALLE DE TALLOS PRODUCIDOS			
TALLOS EXPORTACION	22,485,641	20,451,832	18,345,845
TALLO BQT	30,375,797	38,399,414	35,060,809
FLOR COMPRADA	13,546,561	12,036,698	9,021,785
TOTAL TALLOS PROCESADOS	66,407,999	70,887,944	62,428,439

La empresa mantiene un 10% de producto que se descarta respecto del producido, dato que mejora en relación a su comparativo del 2018. (los saldos de inventario iniciales y finales no se consideran en este cuadro)

Tallos producidos	66,407,999	70,887,944	62,428,439
Tallos vendidos	60,253,720	61,729,774	55,876,987
% de venta / prod	91%	87%	90%

Análisis del Estado de Resultados: Gastos

Al analizar los gastos generados por la empresa tenemos que los gastos administrativos se reducen un 30% respecto del 2018, sin embargo el gasto por sueldos se incrementa un 25%, este incremento corresponde a la



recomendación de nuestros asesores tributarios respecto del sueldo del gerente con el fin de optimizar el pago de impuestos y seguridad social, como cambios se sueldos tenemos autorizados USD 920 entre 3 funcionarios dos de ellos del departamento medico por usd 800 y uno en contabilidad por usd 120

Como gastos de ventas tenemos un incremento del 12% respecto del 2018 esto básicamente relacionado al incremento en costo de fletes. En cuanto a sueldos de ventas se presenta una contracción del costo en un 7% por reestructura del departamento de ventas, como cambios de sueldos se tiene autorizado un incremento por un total de usd 1,250, en tres funcionarios

	2017	2018	2019	% 2019/2018
(-) Gastos Administrativos	403,951	648,855	452,314	70%
(-) Sueldos Administrativos	656,685	731,992	912,144	125%
(-) Gastos de Ventas	433,904	492,892	551,326	112%
(-) Sueldos Ventas	618,339	419,607	390,418	93%
(-) Depreciaciones y Amortizaciones	25,216	37,993	30,279	80%
(-) Egresos No Operativos	239,628	325,182	119,413	37%
(-) Gastos Financieros Generales	23,227	18,794	178,564	950%
(-) Proyectos	308,753	347,184	296,021	85%
Total	2,709,702	3,022,498	2,930,478	97%

Dentro del cuadro se destaca un incremento importante en Gastos Financieros generales de los cuales debemos destacar la aplicación NIIF de las siguientes cuentas

Ga Gasto impuesto renta diferido	64,655.88
Gf otros gastos financieros	68,459.10
Perdida en Cartera / Provision Incobrables	62,386.57
total	195,501.55

Estas cuentas expuestas son gastos de provisión obligatorios por la revisión de intereses implícitos en las deudas que mantiene la empresa tanto con el Socio principal como con la empresa Transinternacional Cargo luego del acuerdo tripartito firmado en el 2018

En general los gastos se reducen un 3% respecto del 2018

Análisis del Estado de Resultados: Utilidad



	2017	2018	2019
UTILIDAD API	447,237	191,467	- 329,810
(-) 15% Trabajadores	67,086	28,720	-
(+) Gtos no deducibles	230,204	313,285	831,072
(+) Ajuste precios transferencia	11,499	9,795	6,664
(-) Temporarias gtos diferidos			293,890
(-) Ingresos no Grabables CAT	5,000		
(=) Base Imponible	616,855	485,827	214,035
Impuesto causado	135,708	106,882	53,509
antecipo pagado		85,260	92,949
UTILIDAD NETA	244,443	55,865	- 422,759
% Respecto de Ingreso	2.3%	0.5%	-3.6%

La empresa obtuvo una pérdida de USD 329,810 que luego de la conciliación tributaria pasa a ser USD 422,759 monto que representa el 3.6% del total de ingresos.

Si analizamos en resumen el resultado operativo de la empresa, la pérdida es del 2.8% de los ingresos generado básicamente por una reducción en el nivel de ventas esperado

	2017	2018	2019	% del 2019
Ingresos	10,576,126	12,039,922	11,691,016	100.0%
Costo de Ventas	7,419,187	8,825,957	9,090,348	77.8%
Gasto Adm + Vtas	2,138,094	2,331,338	2,336,480	20.0%
Otros no operativos	571,608	691,160	593,998	5.1%
Utilidad neta	447,237	191,467	- 329,810	-2.8%

Propuesta sobre el destino de los resultados

Bajo la consideración de que el año 2019 genero resultados negativos para la empresa, estos resultados deben ser contabilizados dentro de resultados acumulados

Proyección al 2020

Conocedores a la fecha de que el año 2020 es un año atípico por la presencia de la pandemia COVID19, misma que ha repercutido considerablemente en la economía mundial, como Gerente General y responsable de la empresa debo mantener la misma en funcionamiento, al menor costo posible y sin planes de expansión, buscando que la empresa cierre el ejercicio fiscal 2020 con utilidad o en el peor escenario, una pérdida mínima que no repercuta en la estabilidad de la misma

Como decisiones primordiales se ha considerado

- No despedir personal que ha pasado el tiempo de prueba
- Mantener las áreas con el mínimo de personal acorde las necesidades de mercado
- Mantener cautela en las ventas a clientes nuevos de los cuales no se mantienen referencias comerciales



- *Manejar el protocolo de seguridad y salud ocupacional interno, precautelando la integridad de los empleados*
- *Actuar bajo los protocolos de seguridad dictaminados por las autoridades sanitarias del Ecuador*

Esperamos, como todos, que esta pandemia termine lo más pronto posible y que podamos recuperar el tiempo perdido, hasta tanto nos mantendremos brindando nuestro mejor esfuerzo con el apoyo de todo el equipo que forma el grupo Bellaflor

Para mí 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*

