

INFORME DEL ADMINISTRADOR

Otón, 18 de marzo de 2019

Señores

Accionistas de Flores Equinocciales S.A. "Florequisa"

Presente.-

En el año 2017 hubo una recuperación moderada del precio del petróleo que abrió los mercados financieros y creció la economía entre el 1,0 % y el 1,5%.

Con Lenin Moreno ganador de la elecciones presidenciales y tan pronto como fue posesionado, se generó una lucha entre el Presidente y el Ex presidente Rafael Correa, quedando claro que si hubo un cambio de presidencia y de estilo de gobernar, la política macroeconómica seguía teniendo las mismas tendencias, se espera que el Ecuador crezca ligeramente el 1,3% y 2,0 %, para el año 2018, a no ser que haya variaciones por precios bajos en el petróleo.

El nuevo Presidente demostró un temperamento sereno y escuchó con cortesía al sector empresarial, pero no acogió sugerencias para un entorno de negocios más amigable que permita la reactivación de la inversión privada, las empresas tendrían que reducir costos y recuperar la competitividad sin ningún apoyo político ni económico.

El endeudamiento agresivo no culminó con la victoria de Moreno, y como resultado de esta explosión del gasto público según la CEPAL como queda dicho, la economía creció entre el 1,0% y 1,5% según datos oficiales del Banco Central del Ecuador.

Cuando en la última etapa política, el Presidente Moreno rompió con Correa y dijo que la mesa no quedó servida, surgieron las expectativas empresariales y se veía que el Presidente Moreno hacía un acercamiento al sector privado. Efectivamente se estableció un mecanismo de diálogo, y el Presidente conformó

un Consejo Consultivo sobre temas tributarios y productivos, en que representantes del sector público y privado se sentarían para alcanzar un acuerdo para reactivar la economía.

Como los funcionarios correistas permanecían en los principales cargos de la política económica, se especuló esperando el momento en que estos funcionarios serían reemplazados y se implementaría un cambio.

Los ministros de economía del gobierno de Moreno hablaban de un "Ajuste improbable" del sector público, y para fines de año se revela el plan económico para el año 2018 que consistía de la proforma anual y un proyecto de ley urgente de reactivación. Se trataba de una continuidad de las políticas de Correa, ninguna restricción del gasto público, mayores impuestos para las empresas formales, reducción de los incentivos a la reinversión y amplio apoyo a la microempresa.

No incluyó ninguna propuesta presentada por los sectores empresariales, y solamente se prohíbe que el Banco Central emita dinero electrónico como garantía al fortalecimiento del dólar.

Con estos antecedentes, la economía sigue en baile al son de los desembolsos de la deuda externa. Por lo que se dinamizó en el tercer trimestre y luego en noviembre y diciembre, se termina el dinero en la cuenta fiscal y las autoridades anuncian que están tras una próxima colocación de eurobonos.

Esta emisión se afianza porque el precio del barril de petróleo, está en su mejor momento. El riesgo país cae, las autoridades indican que como el nuevo precio es alto, el petróleo deja mayores ingresos, esto a pesar de la caída sustancial en el volumen de las exportaciones, debido a la menor producción.

Este comportamiento en las políticas de Moreno crean un pesimismo, de que se repetirá otra era del Correísmo y como sigue obeso el gasto público no hay manera de sostener el ritmo económico.

La otra cara de esta etapa política, redujo el riesgo país, refleja optimismo, se estima que las cosas van para mejor a fines de año, la economía está en una mejor situación hoy, que hace un año atrás, cuando se contrajo. Además, el mensaje conciliador del Presidente Moreno alivia la desesperanza causada por el odio de las sabatinas.

Sin embargo, los analistas de la política económica subrayan que el Ecuador transita por un camino insostenible, que le lleva a contratar una nueva deuda externa cara, para cubrir el gasto público y por tanto no se logra que la economía arranque.

Bajo estas circunstancias al gobierno no le quedó otra alternativa que incrementar la deuda. Como era de esperarse la economía creció a partir del tercer trimestre. Pero a las autoridades les preocupa que el dinero en efectivo es un componente demasiado elevado de la liquidez, haciendo crecer el promedio interanual muy por encima de lo estimado y con una expansión de un 8.8%.

Hay mas billetes en circulación, que depósitos a la vista, en las instituciones financieras, el impulso a que el Banco Central del Ecuador pueda emitir dinero electrónico, se debió al menos parcialmente a la intención de reemplazar las transacciones en efectivo.

Como dijimos el dinero nuevo creó un ambiente de equilibrio pero a pesar de esto las exportaciones no petroleras caen en un -0.9 % interanual en octubre. Además unos cuantos años de tener un dólar débil y ausencia de inflación, permiten que el Ecuador revierta su situación actual al ser el país más caro que sus competidores, lo que implica una posibilidad de asumir los costos.

Para la entrada del 2018, todo gira en cuando tendrá lugar la colocación de los eurobonos, de lo contrario la economía comenzara a enfriarse.

La dura realidad es que el año se presenta con un Estado en coma, que es un peso muy significativo, que arrastra la economía y que la salvación, no vendrá si

es que, el gobierno no hace un ajuste en la economía o hasta que se termine el crédito externo.

Otro problema que empieza con el año es que el sector indígena se opone a las concesiones mineras, el presidente Moreno convocó a un referéndum que incluye una propuesta de endurecer las restricciones constitucionales para la minería.

Sorpresivamente el descubrimiento de un yacimiento de cobre y oro de nivel 1 es de gran interés de las compañías que hacen minería en gran escala. Se otorgaron 275 concesiones desde el 2016 hasta que se dictó el alto y hay 700 solicitudes esperando que se reinicie el proceso. No sabemos cómo ira a enfocar la política de gobierno respecto a este tema.

En el primer trimestre del año se habían concedido explotaciones a 33 empresas que habían comprometido una inversión de 1.3 millardos en las próximos cuatro años. Esta inversión significaría un fuerte incremento de la inversión extranjera a las industrias extractivas, en relación a los 69 millones invertidos entre enero y septiembre del 2017.

El interés sobre la minería sigue creciendo y habido reuniones muy notables en el país y uno de los analistas de este grupo Keith Barron, descubridor de Fruta del Norte, hizo un augurio impactante: "si se permite que la minería se desarrolle, en diez años el Ecuador tendría el Producto Interno Bruto per cápita más alto de América del Sur". Estas declaraciones han subido los ánimos de todos los sectores económicos del país y sin embargo se encuentran detenidas las concesiones mineras.

El presidente explicó que se entienda claramente, que se detienen las concesiones hasta que se haga una revisión, de que las entregadas cumplan con la normativa y a partir de eso se haga una evaluación.

El capítulo de la minería mantiene a todo el país con el deseo de que una vez por todas que el gobierno decida sus políticas para conocer que rumbos tomará el país.

44

Esta expectativa, causó una conmoción porque el presidente Moreno se desmarcó del Socialismo del Siglo XXI, nombró como ministro de finanzas al presidente del Comité Empresarial Ecuatoriano Richard Martínez y declaró que el socialismo moderno no es como el del siglo XXI, porque el moderno y el actual es inclusivo e incluyente que termina con la lucha de clases dando un golpe de timón, que tuvo un fuerte costo político ya que miembros claves del partido de Correa en la Asamblea y el Gabinete pertenecen a Alianza País.

Este giro radical da como resultado inmediato una baja del riesgo país y torna más probable que el Ecuador pueda hacer una colocación de bonos inmediatamente, la situación de liquidez es muy difícil y apremiante a pesar de la convalecencia del precio del petróleo.

Para las empresas ecuatorianas y para inversionistas potenciales, el mensaje es que el programa económico será en pro y no en contra de las empresas. Para los tenedores de bonos es que habrá una reducción del déficit fiscal, con énfasis en menor gasto público y que en definitiva se descarta una moratoria.

Es importante las valientes palabras que Moreno hizo en una declaración "La cuadratura del socialismo del siglo pasado definitivamente hay que abandonarla, el socialismo moderno, es un socialismo inclusivo e incluyente" con esta declaración Moreno rechaza la lucha de clases y se alinea con el socialismo como se lo entiende en Europa Occidental y Chile.

Una consecuencia es que sube el dólar en relación a las otras monedas y aun más importante los precios en dólares en los socios comerciales de América Latina se han desplomado.

A partir de estas fechas la lucha política se perfila, por no autorizar nuevos endeudamientos al presidente, pero el apoyo del Ministro Martínez es definitivo al intentar reducir el déficit fiscal con mas recorte del gasto público, menos alza de impuestos y restricciones a las importaciones que lo propuesto por sus predecesores. Esta definición de las políticas de Moreno constituyeron el mejor acierto para la crisis económica del país.

El tercer trimestre fueron reemplazados algunos ministros, el Ecuador abandonó el ALBA, anuncio su adhesión al Pacto del Pacífico como estado asociado e inicio un diálogo de índole comercial con E.E.U.U. y empezó la purga de trámites engorrosos en el comercio exterior.

A fines de año el gobierno esta consciente del desafío que implica mejorar la competitividad para impulsar el crecimiento y la generación de bienestar. Se emiten leyes regulatorias de simplificación en los trámites y además el gobierno envía a la Asamblea Nacional un proyecto de Ley Orgánica Anticorrupción y Protección del Denunciante.

Sin embargo Ecuador todavía tiene una calificación lamentable en los principales listados mundiales relativos al clima de negocios y entre los más apremiantes están: la falta de independencia judicial, elevada carga regulatoria, costos de iniciar un negocio, ausencias de una ley de quiebras y elevadas mejoras asociadas con la contratación y despido laboral.

Para fines de año los mercados financieros, percibieron que había bajado aun más el riesgo país y que tenía más peso el futuro ecuatoriano.

El 12 de diciembre, el presidente Moreno anunció desde Pekín un préstamo chino al Ecuador por US\$ 900 millones de dólares y en consecuencia las necesidades financieras de fin de año se habrían reducido sustancialmente, pero sigue habiendo un gran desafío para el nuevo año. Los negocios internacionales demandan rendimientos de más de un 10% para los bonos ecuatorianos. La perspectiva es de una liquidez muy ajustada, los bancos advirtieron que habrían menos créditos por lo que un acuerdo con el FMI es inminente, le tocaría al presidente adoptar un programa de austeridad fiscal más decisivo del que se refleja en el presupuesto.

En este ambiente, la Floricultura ha seguido expectante y bajo sus normas tradicionales.

44

comparativos de ventas totales de la semana 52 del 2018.

Pasamos unas navidades y fin de año austeros, que lo pudimos sobrellevar gracias a un manejo eficiente del gasto frente a los ingresos.

Como se ha expuesto, las circunstancias políticas y económicas hicieron diferente, el manejo empresarial de nuestra compañía que se vio agudizado, por la falta de flor para el pico de santos y una salida prematura de la flor del próximo año, que hicieron que no podamos lograr los objetivos propuestos y terminamos con un -5.02% que significa casi US\$ 1 millón de dólares menos al lo que habíamos previsto en el presupuesto de 2018 y que se evidencia en el cuadro

EJERCICIO ECONOMICO MATERIA DEL INFORME

a. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL

Siendo conocido por todos los señores accionistas, veo necesario informar oficialmente que la compañía panameña SONESTA CAPITAL CORP., cedió y adjudicó sus acciones a la compañía ecuatoriana CURARAY SOCIEDAD CIVIL con su Gerente General el Señor Doctor Claudio Otero Ramos.

mercado.

De lo expuesto se deduce que la floricultura atravesó una etapa difícil que se evidencio en la baja de volumen de exportaciones y de los precios colocados en el

Según los datos del Banco Central del Ecuador, el primer semestre del 2018 el precio promedio por kilo de flores exportadas cayó en un 2.7% con respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de US\$ 5.80 dólares a US\$ 5.65.

2017 a 85 mil toneladas en el mismo periodo del 2018.

Durante el primer semestre del 2018, las exportaciones de flores han experimentado un decrecimiento del 4.3%, cayendo en US\$ 503 millones exportados en el primer semestre del 2017 a US\$ 481 millones en el mismo periodo del 2018. También el volumen en toneladas métricas registro un decrecimiento del 1.7 % pasando de 87 mil toneladas en el primer semestre del

H

Observando las cifras el estado de resultados comparativo de Florequisa entre los años 2017 y 2018 acusan los siguientes resultados:

d. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE

A nivel general, el Ecuador vive las mismas expectativas con el gobierno actual dentro de una permanente lucha de la Asamblea, el gobierno y la función judicial.

El personal técnico, administrativo y agrícola cumplió eficientemente su trabajo. A nivel laboral cabe señalar la firma del contrato colectivo, con cifras bastante aceptables a nuestra realidad, aunque hay discrepancias entre los trabajadores. Surgió la necesidad de formar la Asociación de Trabajadores, para atenuar la presión sindical que se había tornado beligerante e intrasigente, ventajosamente este proceso se logró con toda tranquilidad y cumpliendo su objetivo legal.

c. INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO , EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Continuamos cumpliendo las disposiciones de la Junta general y el Directorio, contando siempre con el consejo oportuno y tomando las decisiones adecuadas.

b. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y EL DIRECTORIO

Solicito muy respetuosamente a los señores accionistas, que las utilidades del presente ejercicio se paguen de acuerdo al flujo de la compañía, ya que la crisis de fin de año no nos permite tener una liquidez suficiente para hacerlo de otra manera.

EN EL EJERCICIO ECONOMICO

e.- PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS

que han modificado totalmente los ciclos del cultivo.

el mercado de las flores y tengamos una mayor suerte con los problemas del clima resultados. Esperamos que con la recuperación de la economía se restablezca moderada utilidad pese a los esfuerzos empeñados en conseguir mejores Como quedó analizado, a pesar de no haber cumplido los objetivos, tenemos una participación e impuestos en menos el -84.42% con relación al 2017.

gastos, los otros ingresos suben en un 29.42% obteniendo una utilidad antes de la un 4.21%, los gastos financieros se reducen en un -6.16%, no tenemos otros Los gastos administrativos suben en un 2.13%, igualmente los gastos de venta en del -23.88%.

costo de venta sube en un 9.21% y la utilidad bruta presenta una cifra por debajo Se venden cantidades casi iguales, con una diferencia por arriba del 0.07%, el

DETALLE	2017	2018	DIFERENCIA	%
VENTAS	17,229,870.38	17,242,064.07	12,193.69	0.07
(-)COSTO DE VENTAS	12,471,321.89	13,619,744.77	1,148,422.88	9.21
=UTILIDAD BRUTA	4,758,548.49	3,622,319.30	(1,136,229.19)	(23.88)
(-)GASTOS ADMINISTRACION	986,654.54	1,007,650.08	20,995.54	2.13
(-)GASTOS DE VENTA	2,088,724.82	2,176,700.53	87,975.71	4.21
(-) GASTOS FINANCIEROS	339,313.98	318,420.45	(20,893.53)	(6.16)
(-)OTROS GASTOS				
(+)OTROS INGRESOS	78,897.68	102,109.56	23,211.88	29.42
=UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	1,422,752.83	221,657.80	(1,201,095.03)	(84.42)

SITUACION FINANCIERA DE FLORES EQUINOCCIALESS.A.
COMPARATIVO AÑOS 2017-2018
EXPRESADO EN DOLARES

**f. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE
POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO
ECONOMICO**

Respecto a las políticas y estrategias para el presente ejercicio económico, esperamos vengan de la parte técnica y especialmente de los señores accionistas que tienen notables conocimientos al respecto, debido a que soportamos fuertes cambios en los comportamientos de los ciclos de producción, que hace que sea muy difícil la producción y la distribución de las ventas.

Además deseo hacerles conocer que la Reserva Legal de Florequisa, legalmente ya cumplió en su cuantía al superar el 100 % del capital social como lo dispone la Ley de Compañías, y en consecuencia la provisión anual estará a disposición de los señores accionistas.

Agradezco una vez más por el apoyo recibido y como siempre la Gerencia General esta a órdenes y disposición de ustedes.

Atentamente,



Dra. Elena Terán Madera