



Puambo, 30 de marzo de 2015

Señores Socios
Flores para el Mundo FLORMUNDO CIA. LTDA.
Ciudad

De mi consideración

En mi calidad de Gerente General y Representante Legal de la empresa Flores para el mundo FLORMUNDO 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

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	Flores para el Mundo Flormundo Cía. Ltda.	Fecha Const. Jurídica	12-enero-1995
Dirección	Jose Ayala OE2-04 PB Hermanos Brauer MANGAHUANTAG		
Dirección Internet	administration1@bellaflor-group.com		
Teléfono	593 2 2393254	Fax	593 2 2393254



Accionistas - Propietarios

Nombre	Nacionalidad	% Participación	Identificación
Hanspeter Hug Richnon	Suiza	49.9995%	1708537244
Cesar Anibal Espinosa Garcés	Ecuatoriana	0.0001%	1706649546
Reuven Levi	Israelí	49.9995%	4516161

Empresas relacionadas

Expoflor Cía. Ltda., Bellaflor Group S.A., Bella Flor Group Inc., La Hacienda Inc.

Principales Ejecutivos

Presidente	Nombre	Nacionalidad	C.I.
	Sean Peter Hug De Lucia	Ecuatoriana	1708721012

G. General	Nombre	Nacionalidad	Edad
	Hanspeter Hug Richnon	Suiza	65
	Años de experiencia	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	Nacionalidad	Edad
	Rodrigo Alejandro Carrillo Castillo	Ecuatoriana	50
	Años de experiencia	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	Nacionalidad	Edad
	Jose Vicente Mantilla Compte	Ecuatoriana	39
	Años de experiencia	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	Nacionalidad	Edad
	Guillermo Ochoa	Ecuatoriana	43
	Años de experiencia	Tiempo en la empresa	2
	Título	Ingeniero Agrónomo	Identificación 1711249522
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Inversiones Florícola Jefe de Cultivo, Hilsea Director de Producción	

Contador	Nombre	Tiempo en la empresa
	Patricio Efraín Suarez Lapo	1 año
	Título	Identificación 1707599880



Análisis de Estados Financieros a Diciembre 2014

Análisis del Balance General

El Balance General muestra el siguiente comportamiento a diciembre 2014

ACTIVO TOTAL	2,642,721.60		
ACTIVO CORRIENTE	791,936.71	100%	30%
ACTIVO FIJO	1,850,784.89		70%
PASIVOS	-2,003,497.16		
PASIVOS CORRIENTES	-1,468,257.31	-76%	-56%
PASIVOS A LARGO PLAZO	-535,239.85		-20%
PATRIMONIO	-639,224.44		
CAPITAL SUSCRITO Y ASIGNADO	-210,400.00	-24%	-8%
RESERVAS Y RESULTADOS	-428,824.44		-16%

El activo de la empresa está compuesto de un 30% de activos corrientes y un 70% de activos de largo plazo, tal y como se expone en el cuadro precedente; tomando como base el total de activos, el pasivo a diciembre 2014 representa el 76%, principalmente con deuda a corto plazo, y el patrimonio el 24%, es decir, la empresa mantiene un 76% de endeudamiento respecto del total de activos.

Análisis del Activo: Activo Corriente

Acorde lo expuesto, el activo corriente representa el 30% del total de activos, esta parte del activo se compone de la siguiente forma:

CUENTA	MONTO	%
INVENTARIOS	29,864.72	4%
ANTICIPOS VARIOS	48,429.34	6%
CXC FISCALES	108,352.79	14%
CXC RELACIONADAS	113,285.82	14%
DISPONIBLE	129,457.02	16%
EXIGIBLE	362,547.02	46%
TOTAL	791,936.71	100%

El mayor porcentaje del activo corriente corresponde a las cuentas por cobrar mismas que se desglosan de la siguiente forma:

CUENTAS POR COBRAR	MONTO	%
CXC CLIENTES LOCALES	3,696.66	1%
CXC CLIENTES DEL EXTERIOR	589,863.46	99%
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-231,013.10	-39%
TOTAL	362,547.02	

La cartera con el exterior representa el 99% de la totalidad de cartera a diciembre 2014, tomando el total de las cuentas por cobrar como el 100% la provisión de cartera representa el 39%, esta provisión se desglosa acorde lo expone el siguiente cuadro



	INCOBRABLE	CXC TOTAL	% PROV
cxc ext	227,421.65	589,863.46	39%
cxc nac	3,591.45	3,696.66	97%
total	231,013.10	593,560.12	39%

El 39% de la cartera del exterior se encuentra provisionada, de igual forma el 97% de la cartera local. El detalle por cliente de las cuentas por cobrar locales y del exterior se desglosan en los anexos 1 y 2

El valor correspondiente a Disponible representan los saldos existentes en Bancos y Cajas chicas, el valor de cajas chicas es de 250 dólares.

Las cuentas por cobrar a relacionadas corresponde al valor que Expoflor le debe a Flormundo, este monto a marzo del 2015 queda totalmente saldado.

Las cuentas por cobrar fiscales corresponden principalmente a los valores pendientes por recuperación de IVA, dentro de este valor también se encuentran fondos que no serán devueltos por el Estado pero que se liquidan conforme las resoluciones del SRI

La cuenta de anticipos varios corresponde a montos entregados a proveedores para que inicien los trabajos contratados, estos valores conforme ingresan las facturas pasan a ser parte del costo. Al momento se está evitando proporcionar anticipos sino por el contrario pagos oportunos contra avance de contrato.

El detalle de los inventarios a diciembre 2014 se desglosa en el siguiente cuadro

INV. AGROQUIMICOS	8,424.51	28%
INV. FERTILIZANTES	3,618.93	12%
INV. EMPAQUE	4,653.72	16%
SEGURIDAD INDUSTRIAL	1,571.64	5%
MANTENIMIENTO	8,289.56	28%
PRODUCTO TERMINADO	3,306.36	11%
TOTAL	29,864.72	100%

La empresa mantiene un nivel adecuado de stock de inventario, menos del 5% del total del activo corriente, este nivel de aprovisionamiento de inventarios debe mantenerse en este próximo año.

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				
TERRENOS	958,456.54	958,456.54	52%	52%
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLE				
ACTIVO FIJO	892,328.35	370,281.93	20%	48%
ACTIVO BIOLÓGICO		894,916.43	48%	
DEPRECIACIONES		-372,870.01	-20%	

El 52% corresponde al valor contabilizado por el terreno, el restante 48% se desglosa en un 20% de activos no biológicos, el 48% en activos biológicos y un 20% de depreciaciones



Análisis del Pasivo: Pasivo Corriente

El detalle del pasivo corriente se expone en el siguiente cuadro:

DETALLE	MONTO	%
PROVEEDORES LOCALES	-485,489.87	33%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-26,537.99	2%
CON EMPLEADOS	-63,686.72	4%
CON EL IESS	-13,147.56	1%
CXP SOCIOS	-876,082.83	60%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-3,312.34	0%
TOTAL	-1,468,257.31	100%

El rubro más importante corresponde a la deuda de corto plazo con socios, esto representa el 60% del pasivo corriente, esta deuda con accionistas (en conjunto corto plazo y largo plazo) representa el 63% del total del pasivo de la empresa

CXP CP	-876,082.83	43.7%
CXP LP	-392,500.00	19.6%
TOTAL	-1,268,582.83	63.3%
PASIVO TOTAL	-2,003,497.16	

Las cuentas por pagar a proveedores representan el 33% del pasivo corriente, estas cuentas se desglosan por grupo de proveedores de la siguiente forma:

CXP AGROQUIMICOS	-51,746.88	11%
CXP FLOR DE TERCEROS- COMPRA FLO	-269,812.34	56%
CXP EMPAQUE	-33,020.93	7%
CXP SEGURIDAD INDUSTRIAL	-7,131.67	1%
OTROS	-123,778.05	25%
TOTAL	-485,489.87	100%

Análisis del Pasivo: Pasivo No Corriente

CXP SOCIOS	-392,500.00	73%
PROVISIONES	-130,503.89	24%
IMPUESTOS DIFERIDOS	-12,235.96	2%
TOTAL	-535,239.85	100%

El 73% del pasivo de largo plazo corresponde a la deuda con socios, la cual, como se explicó anteriormente corresponde al 63.3% del total del pasivo

Las demás cuentas del pasivo no corriente corresponden a provisiones legales y a provisiones por contabilizaciones NIIF

Si unificamos los pasivos respecto de la deuda con socios tendríamos lo que se expone en el siguiente cuadro



TOTAL DE ACTIVOS	2,642,721.60	100%
DEUDA CON SOCIOS	-1,268,582.83	-48%
OTROS PASIVOS	-734,914.33	-28%
PATRIMONIO	-639,224.44	-24%

La deuda con socios representa el 48% del endeudamiento total de la empresa, es decir, la empresa mantiene un nivel de endeudamiento real (con terceros) del 28%

Análisis del Estado de Resultados

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

TOTAL INGRESOS	-3,368,321.55	100%
COSTOS DE PRODUCCION	2909231.91	-86%
GASTOS	395811.57	-12%
UTILIDAD	-63,278.07	2%

Análisis del Estado de Resultados: Ingresos

INGRESOS COMERCIALES				
EXPORTACIONES	-3,442,588.50	102%	-3,354,417.53	97.44%
VENTAS LOCALES			-601.00	0.02%
INGRESO POR ABONO DE CUMPLIMIENTO			-87,569.97	2.54%
CREDITOS				
DESCUENTO POR PRONTO PAGO	75,265.53	-2%	9,322.53	12%
DEVOLUCION POR CALIDAD DE FLOR			40,386.54	54%
DESCUENTO EN VENTAS EXPORTACION			25,556.46	34%
OTROS INGRESOS				
OTROS	-998.58	0.03%		
TOTAL	-3,368,321.55	100%		

Del total de ingresos por ventas, un 2% corresponden a descuentos y créditos, parámetro dentro de la industria.

Las ventas al exterior corresponden prácticamente al 100% de los ingresos de la empresa, si consideramos que los ingresos por abono tributario representan devolución de fondos por parte del estado basado en las exportaciones realizadas.

Las exportaciones realizadas principalmente son al mercado de los estados unidos en un 81% seguido por Canadá en un 5%.

ESTADOS UNIDOS	81%
CANADA	5%
OTROS	14%
TOTAL	100%



Análisis del Estado de Resultados: Costos y Gastos

COSTOS DIRECTOS				
AGROQUIMICOS		66,563.56	2%	70.1%
FERTILIZANTES		51,509.38	2%	
EMPAQUE	2,315,226.19	176,423.71	5%	
PLANTAS Y SEMILLAS		879,925.52	27%	
COSTO FLOR DE TERCEROS		620,296.11	19%	
MANO DE OBRA DIRECTA		520,507.91	16%	
COSTOS INDIRECTOS				
COSTOS INDIRECTOS		247,278.06	7%	18.0%
MANO DE OBRA INDIRECTA	594,005.72	127,734.25	4%	
MANTENIMIENTOS		92,076.89	3%	
DEPRECIACIONES		128,854.29	4%	
COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO		-1,937.77	0%	
GASTOS DE ADMINISTRACION				
GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES	339,036.43	91,121.17	3%	10.3%
GASTOS NO DEDUCIBLES		91,100.77	3%	
REMUNERACIONES		156,814.49	5%	
GASTOS VENTA Y DE COMERCIALIZACION				
GASTOS DE VENTAS GENERALES	28,415.68	22,288.57	1%	0.9%
REMUNERACIONES		6,127.11	0%	
GASTOS FINANCIEROS				
GF GASTOS BANCARIOS	28,359.46	18,502.73	1%	0.9%
GF IMPUESTOS VARIOS		9,856.73	0%	
TOTAL COSTOS + GASTOS		3,305,043.48	100.0%	100.0%

Acorde lo expone el cuadro precedente, los costos directos son los más representativos dentro del cuadro de costos con el 70.1% del total de costos, seguidos por el costo indirecto dentro del cual se destacan las depreciaciones que corresponde en un 4% del total de los costos y gastos de la empresa

Si realizamos el análisis bajo la perspectiva de insumos, mano de obra y otros tenemos lo que se expone en el siguiente cuadro

INSUMOS DIRECTOS	1,794,718.28	54%
MANO DE OBRA GENERAL	811,183.76	25%
INDIRECTOS	466,271.47	14%
OTROS GASTOS	232,869.97	7%
TOTAL	3,305,043.48	100%

El 54% corresponde a insumos directos y flor adquirida para exportacion, el 25% corresponde a la mano de obra total de la empresa (incluidos administrativos) la diferencia a otros gastos

Análisis del Estado de Resultados: Utilidad



TOTAL INGRESOS	-3,368,321.55	100.00%
RESULTADOS	-63,278.07	1.88%
PARTICIPACION TRABAJADORES	9491.71	-0.28%
IMPUESTO CAUSADO	25500.13	-0.76%
UTILIDAD NETA	-28,286.23	0.84%

La utilidad de la empresa a diciembre del 2014 fue del 1.88% del total de ventas, de esta utilidad si restamos la participación de los trabajadores y los impuestos recibidos por el estado, la utilidad neta asciende al 0.84% del total de ventas

Proyección al 2015

El 2015 se prevé como un año de consolidación, sin mayores inversiones lo cual permitirá recuperar el bajo resultado obtenido en el año 2014

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 se aspira que los resultados mejores a los obtenidos en el 2014, aun considerando la situación por la que atraviesa el sector florícola.

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

Atentamente

Hanspeter Hug Richmond
Gerente General