



Puenbo, 31 de marzo de 2016

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 período 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	Flores para el Mundo Flormundo Cía. Ltda.	Fecha Const. Jurídica	12-enero-1995
Dirección	Jose Ayala OE2-04 PB Hermanos Brauer MANGAHUANTAG		
Dirección Internet	administracion1@expoflor.com.ec		
Teléfono	593 2 2393254	Fax	593 2 2393254

Accionistas - Propietarios

Nombre	Nacionalidad	% Participación	Identificación
Hanspeter Hug Richmon	Suiza	50.0005%	1708537244
Reuven Levi	Israelí	49.9995%	4516161

Principales Ejecutivos

Presidente	Nombre	Sean Peter Hug De Lucía	Nacionalidad	Ecuatoriana	CI	1708721012
	Vence nombramiento	19 de mayo de 2017				

G. General	Nombre	Hanspeter Hug Richmon		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	11 de junio de 2017					

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	Nacionalidad	Ecuatoriana	Edad	40
	Compte					
	Años de experiencia	19	Tiempo en la empresa	9 años		
	Título	Agrónomo		Identificación	1704464849	
	Empresas anteriores y cargo ocupado	Treboloro S.A. Gerente General, Lullyflowers Cia. Ltda. Gerente General, Hilsea Investments 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	Inverstones Florícola Jefe de Cultivo, Hilsea Director de Producción				



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, de igual manera el departamento contable cuenta con un nuevo sistema que permite un mejor control de los costos de producción proceso que se está 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 auditoría 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 Aníbal Espinosa Garcés a nombre del Sr. Hanspeter Hug Richnon, 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	862,382.03	33%	2,576,956.69	100%
Activo No Corriente	1,714,574.66	67%		
Pasivo Corriente	1,329,645.32	70%	1,898,065.92	74%
Pasivo No Corriente	568,420.60	30%		
Capital Social	323,666.96	48%	678,890.77	26%
Otras Patrimoniales	355,223.81	52%		

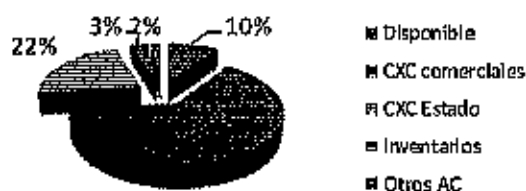


El activo de la empresa está compuesto de un 33% de activos corrientes y un 67% de activos de largo plazo, tal y como se expone en el cuadro precedente; tomando como base el total de activos, el pasivo a diciembre 2015 representa el 74%, principalmente con deuda a corto plazo, y el patrimonio el 26%, 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 33% del total de activos, esta parte del activo se compone de la siguiente forma:

Disponible	82,628.61
CXC comerciales	543,204.32
CXC Estado	194,395.98
Inventarios	27,536.58
Otros AC	14,616.54
Total	862,382.03



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

Nacional	2,033.09
Exterior	769,122.14
Provision	- 227,950.91
Total	543,204.32



La cartera con el exterior representa el 99.74% de la totalidad de cartera a diciembre 2015, tomando el total de las cuentas por cobrar como el 100% la provisión de cartera representa el -23%, debido a que la provisión se encuentra por sobre el máximo determinado por el servicio de rentas internas, este año 2015 no se generó provisión por cuentas incobrables

El valor correspondiente a Disponible representan los saldos existentes en Bancos y Cajas chicas, el valor de cajas chicas es de 150 dólares, monto que fue disminuido respecto de periodos anteriores para mejor control.

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

El detalle de los inventarios a diciembre 2015 se desglosa en el siguiente cuadro



Inv Supermercado	-	0%
Inv. Importaciones en Transito	-	0%
Inv. Semillas	-	0%
Inv. Seguridad industrial	523.46	2%
Inv. Mantenimiento	1,979.79	7%
Inv Prod terminado	2,660.12	10%
Inv. Fertilizantes	4,046.69	15%
Inv. Otros materiales directos	4,467.41	16%
Inv. Material empaque	5,382.68	20%
Inv. Agroquímicos	8,476.43	31%
Total	27,536.58	100%

La empresa mantiene un nivel adecuado de stock de inventario, correspondiente al 3% del total del activo corriente, este nivel de aprovisionamiento de inventarios menor al 5% debe mantenerse en este próximo año.

Los otros activos circulantes corresponden a anticipos entregados a proveedores, préstamos a empleados o cuentas por liquidar con relacionadas que se regularizan en el 2016

Análisis del Activo: Activo No Corriente

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

(+) Terreno	958,456.54	958,456.54	56%
(+) Obras totales en proceso	-		
(+) Edificios, instalaciones	272,237.69	1,223,639.97	44%
(+) Maquinaria, Equipos y Vehículos	64,705.16		
(+) Muebles y enseres, Equipos de Oficina y computo	26,464.16		
(+) Plantas	860,232.96		
(-) Depreciación acumulada	467,521.85	- 467,521.85	
(=) Total activo fijo	1,714,574.66		

El 56% corresponde al valor contabilizado por el terreno, el restante 44% restante corresponde a los activos depreciables, es importante exponer que el 38% del valor nominal de los activos se encuentra depreciado.

Análisis del Pasivo: Pasivo Corriente

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



Proveedores	294,510.13	22%
Anticipos clientes	56,862.98	4%
Obligaciones con empleados	54,156.29	4%
Obligaciones con el Estado	42,324.77	3%
Obligaciones con Relacionadas	878,663.42	66%
Otras cuentas por pagar	3,127.73	0%
Total	1,329,645.32	100%

El rubro más importante corresponde a la deuda de corto plazo con socios, esto representa el 66% del pasivo corriente, esta deuda con accionistas (en conjunto corto plazo y largo plazo) representa el 67% del total del pasivo de la empresa

Las cuentas por pagar a proveedores representan el 22% del pasivo corriente estas cuentas se encuentran dentro de los plazos normales de pago, en el caso de anticipos de clientes el valor existente corresponde mayormente a un anticipo del cliente Wholefoods; el valor correspondiente a obligaciones con empleados son montos que se regularizan en el primer mes del 2016

Análisis del Pasivo: Pasivo No Corriente

Obligaciones con Socios de LP	392,500.00	69%
Provision para Juvilacion Patronal	163,684.64	29%
Cuentas NIIF	12,235.96	2%
Total	568,420.60	100%

El 69% del pasivo de largo plazo corresponde a la deuda con socios, la cual, como se explicó anteriormente corresponde al 67% 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	2,642,721.80	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 49% del endeudamiento total de la empresa, es decir, la empresa mantiene un nivel de endeudamiento real (con terceros) del 24% con respecto al total de sus activos.

TOTAL ACTIVOS	2,576,956.69	100%
PASIVOS CON SOCIOS	1,271,163.42	49%
OTROS PASIVOS	626,902.50	24%
PATRIMONIO	678,890.77	26%

Análisis del Estado de Resultados



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

TOTAL INGRESOS	3,336,328.53	262%
TOTAL COSTO DE VENTAS	2,859,778.33	225%
TOTAL GTOS ADM Y DE VENTAS	368,861.48	29%
TOTAL GASTOS NO OPERATIVOS	57,188.50	4%
TOTAL PROYECTOS	340.45	0%
TOTAL IMPUESTOS + PARTICIP	10,493.44	1%
UTILIDAD NETA	39,666.33	3%

Análisis del Estado de Resultados: Ingresos

(+) Ventas Exportacion	3,273,630.96	98.12%
(+) Ventas Locales	11,077.75	0.33%
(+) Certificados de Gobierno	79,900.82	2.39%
(+) Ingresos No Operativos	7,692.22	0.23%
(-) Creditos por calidad	- 35,973.22	-1.08%
(=) Total	3,336,328.53	100.00%

Del total de ingresos por ventas, un 1.08% corresponden a descuentos y créditos, parámetro dentro de la industria.

Las ventas al exterior corresponden 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



Análisis del Estado de Resultados: Costos y Gastos

COSTOS DIRECTOS		V TOTAL	V INDIVIDUAL	% TOTAL	% INDIVIDUAL
AGROQUIMICOS		4,830,560.09	379,680.87	58%	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			150,041.30		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		1,362,829.45	299,692.45	16%	22.0%
MANTENIMIENTO			688,909.51		50.5%
DEPRECIACIONES			374,227.49		27.5%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS					
GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES		1,795,873.38	388,019.32	21%	21.6%
GASTOS GENERALES DE VTAS			299,941.17		16.7%
DEPRECIACIONES			19,068.84		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%	

Acorde lo expone el cuadro precedente, los costos directos son los más representativos dentro del cuadro de costos con el 58% del total de costos, seguidos por los gastos administrativos y de ventas con el 21%

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

	MONTO	TOTAL	SIN FLOR
PERSONAL	969,533.20	30%	44%
MATERIAL DIRECTO	529,070.45	16%	24%
INDIRECTOS + ADM + VTAS	505,427.91	15%	23%
DEPRECIACIONES	167,873.09	5%	8%
OTROS GASTOS GENERADOS	29,629.65	1%	1%
COMPRA DE FLOR	1,084,634.46	33%	
TOTAL	3,286,168.76	100%	100%

Sin considerar la flor comprada, que representa el 33% del costo total, el 44% corresponde a la mano de obra total de la empresa (incluidos administrativos) y el 24% a materiales e insumos directos.

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	50,159.77	1.50%
PARTICIPACION TRABAJADORES	7,523.97	0.23%
IMPUESTOS A LA RENTA	2,969.47	0.09%
UTILIDAD NETA	39,666.33	1.19%

La utilidad de la empresa a diciembre del 2015 fue del 1.5% 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 1.19% del total de ventas

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 2016 se prevé como un año de consolidación, sin mayores inversiones lo cual permitirá recuperar el bajo resultado obtenido en el año 2015

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 se aspira que los resultados mejores a los obtenidos en el 2015, 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 King Richmond
Gerente General*