

Quito DM, 20 de abril de 2017

Señores Socios

Flores para el Mundo FLORMUNDO CIA. LTDA.
Ciudad

De mi consideración

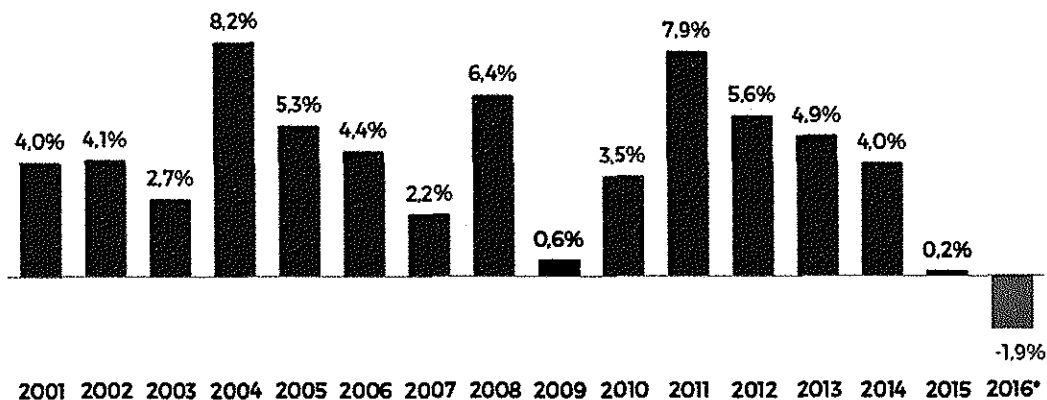
En mi calidad de Gerente General y Representante Legal de la empresa Flores para el mundo FLORMUNDO CIA. LTDA., me dirijo a ustedes con el fin de presentar el informe gerencial para el ejercicio económico del periodo enero 2016 – diciembre 2016

Antecedentes

Tomando como fuente el informe anual presentado por Expoflores y según el análisis anual de la Asociación de Bancos del Ecuador (Asobanca), los años 2015 y 2016 han registrado los desempeños más bajos desde que se implementó la dolarización. En el 2015, el crecimiento fue de apenas 0.2%, y finalmente, en el 2016 existió un decrecimiento del 1.9%.

Acorde datos del Banco Central del Ecuador (BCE), los años 2004, 2005, 2008, 2011, 2012 y 2013 fueron los que más altos crecimientos presentan, con tasas superiores al 4.5% anual. El principal impulsor del crecimiento en los años 2004 y 2005 fue gracias a la inversión privada, especialmente por la ejecución del Oleoducto de Crudos Pesados. Por otro lado, en los años 2008, 2011, 2012 y 2013 el crecimiento fue el resultado del importante incremento del gasto de capital del sector público, desplazando la inversión privada.

Crecimiento Económico Anual 2001-2016



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Asociación de Bancos del Ecuador

El saldo acumulado de las exportaciones totales de enero a noviembre del 2016 registro USD 15.210 millones en valor FOB, presentando un decrecimiento interanual del 10.5%. En términos de volumen, las exportaciones acumuladas crecieron 0.7%.

Hasta noviembre del 2016, las exportaciones petroleras acumuladas se redujeron un 22.6%, por otro lado, las exportaciones no petroleras hasta noviembre del 2016 registraron un decrecimiento del 3.3% en relación al mismo periodo del 2015

Balanza Comercial Enero - Noviembre

	Ene - Nov 2014		Ene - Nov 2015		Ene - Nov 2016		Variación Interanual (relativa)		Variación Interanual (absoluta)	
	TM	USD millones	TM	USD millones	TM	USD millones	TM	USD millones	TM	USD millones
Exportaciones totales	28.689	24.062	29.075	18.993	29.276	15.210	0.7%	-10.5%	202	-1.783
Petroleras	20.134	12.652	20.398	6.326	20.303	4.899	-0.5%	-22.6%	-95	-1.427
No petroleras	8.535	11.410	8.677	10.667	8.973	10.312	3.4%	-3.3%	296	-356
Importaciones totales	15.651	24.177	14.273	19.059	12.269	14.050	-14.0%	-26.3%	-2.004	-5.009
Bienes de consumo	987	4.546	816	3.771	675	2.963	-17.2%	-21.4%	-140	-807
Tráfico Postal Internacional	4	184	2	109	3	111	11.2%	2.3%	0	3
Materias primas	7.845	7.387	6.629	6.381	6.089	5.130	-8.1%	-19.6%	-539	-1.251
Bienes de capital	527	6.052	449	4.988	330	3.577	-26.4%	-28.3%	-119	-1.410
Combustibles y Lubricantes	6.284	5.937	6.370	3.746	5.165	2.216	-18.9%	-40.9%	-1.205	-1.530
Diversos	5	44	6	52	5	52		-0.2%		0
Ajustes		26		13		1				
Balanza Comercial		-115		-2.066		1.160				3.227
Balanza Comercial Petrolera		6.764		2.627		2.683				56
Exportaciones petroleras		12.652		6.326		4.899		-22.6%		-1.427
Importaciones petroleras		5.888		3.699		2.216		-40.1%		-1.483
Balanza Comercial No Petrolera		-6.879		-4.693		-1.523				3.171
Exportaciones no petroleras		11.410		10.667		10.312		-3.3%		-356
Importaciones no petroleras		18.288		15.360		11.834		-23.0%		-3.526

Fuente: Banco Central del Ecuador

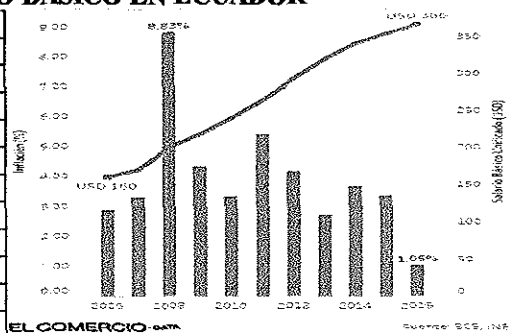
Elaborado por: Asociación de Bancos del Ecuador

Por otro lado, las importaciones acumuladas disminuyeron un 26.3% con respecto al mismo periodo del 2015.

El Salario Básico ha tenido incremento todos los años; acorde información tomada de El Comercio, entre el 2007 y el 2008 se registró el aumento más significativo pasó de USD 170 a USD 200, lo que representó prácticamente un 18% de alza. Fue el más importante de la última década. Al comparar los valores del 2006 y del 2016, el incremento fue de USD 206, que representó un crecimiento del 129%. Los aumentos tienen como principal indicador referente a la inflación prevista para el próximo año (<http://www.elcomercio.com/actualidad/salariobasicounificado-salariominimo-ecuador-inflacion.html>)

EVOLUCION DEL SALARIO BASICO EN ECUADOR

	INFLACION	S. BASICO	% INC SB
2006	2.87%	160	
2007	3.32%	170	6.3%
2008	8.83%	200	17.6%
2009	4.31%	218	9.0%
2010	3.33%	240	10.1%
2011	5.41%	264	10.0%
2012	4.16%	292	10.6%
2013	2.70%	318	8.9%
2014	3.67%	340	6.9%
2015	3.38%	354	4.1%
2016	1.05%	366	3.4%



ECUADOR: Evolución de las exportaciones de flores

En el 2016, el sector floricultor ha experimentado un leve decrecimiento de sus exportaciones con respecto al 2015; año en el cual las exportaciones se habían recuperado después de la caída del 2014. Este decrecimiento representa la caída de varios mercados, especialmente nuestro 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 y menores costos de producción por parte de nuestros principales competidores como Colombia, Kenia y Etiopía nos sitúan en una situación de desventaja, pues nuestras flores se comercializaban a precios mayores.

Los Estados Unidos sigue siendo nuestro principal socio comercial con el 48% de las exportaciones, mientras que el mercado Ruso representó el 14% al terminar el año.

En este informe podrán encontrar información relevante sobre los principales mercados y su evolución durante todo el año 2016.

Año	Toneladas	USD Miles	Precios USD/Kilo	↑↓ Tons.	↑↓ USD Miles
2000	78,830	194,656	2.47		
2001	74,610	236,093	3.16	-5.4%	21.3%
2002	83,636	290,331	3.47	12.1%	23.0%
2003	80,363	308,739	3.84	-3.9%	6.3%
2004	84,853	354,818	4.18	5.6%	14.9%
2005	122,185	397,908	3.26	44.0%	12.1%
2006	104,164	435,843	4.18	-14.7%	9.5%
2007	89,925	469,425	5.22	-13.7%	7.7%
2008	107,034	557,560	5.21	19.0%	18.8%
2009	100,741	546,699	5.43	-5.9%	-1.9%
2010	105,733	607,762	5.75	5.0%	11.2%
2011	117,059	675,676	5.77	10.7%	11.2%
2012	117,299	713,498	6.08	0.2%	5.6%
2013	148,334	808,131	5.45	26.5%	13.3%
2014	139,340	798,437	5.73	-6.1%	-1.2%
2015	145,848	820,131	5.62	4.7%	2.7%
2016	143,187	802,461	5.60	-1.8%	-2.2%

Fuente: BCE

Elaborado por: Expoflores

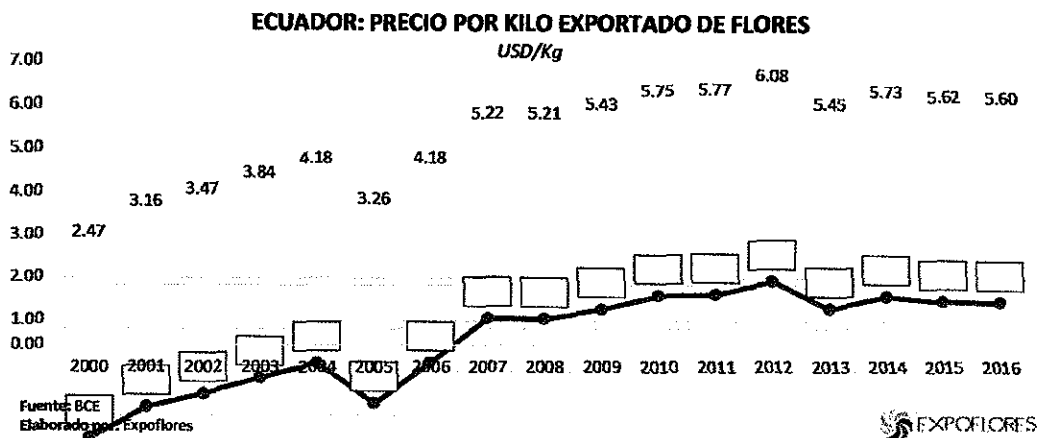
A partir del 2000, se observa variaciones negativas en los años 2009, 2014 y 2016. En el 2009, las exportaciones sufrieron una caída del 1.9% respecto del año anterior debido a la crisis financiera internacional. Por otro lado, durante el 2014, el principal factor del decrecimiento de las exportaciones fue la caída del mercado ruso.

En el 2016 las exportaciones de flores alcanzaron los USD 802 millones, lo cual se traduce en un decrecimiento del 2.2% con respecto a los USD 820 millones exportados en el 2015, año en el que se registró un crecimiento del 2.7% en relación al 2014.

En términos de volumen, en el 2016 las exportaciones se ubicaron sobre las 143 mil toneladas, evidenciando un decrecimiento del 1.8% en relación al 2015; año en el cual se exportaron 145 mil.

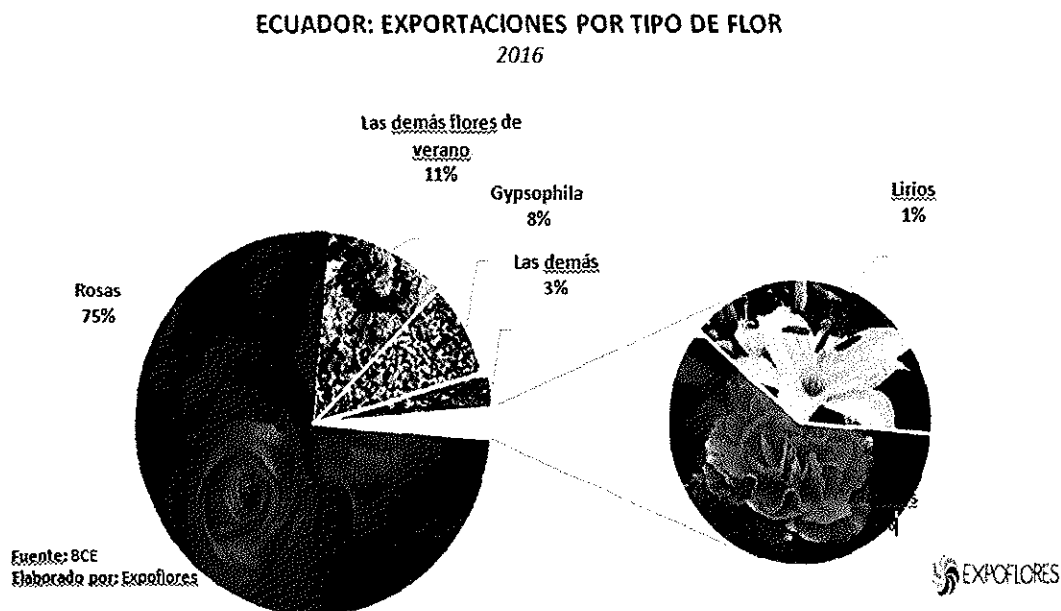
ECUADOR: Evolución de los precios por kilo exportado

En el 2016, el precio referencial por kilo se situó en USD 5.6, registrando un decrecimiento del 0.3% (\$ 0.02 ctvs.) con respecto al 2015.



ECUADOR: Exportaciones totales por tipo de flor

Las exportaciones por tipo de flor mantienen la misma participación, predominando los envíos de rosas con un 75%, seguido de las demás flores de verano, donde se ingresan todas las flores de verano que no tienen partida arancelaria propia, con el 11%, gypsophila con el 8%, claveles con el 2%, lirios con el 1% y las demás con el 3%.



En el 2016, las exportaciones de rosas cayeron 0.7% en valor y 1.4% en volumen con respecto al año anterior. Otros productos que han registrado variaciones negativas en valor FOB son: gypsophila 6.7%, claveles 13.1%, crisantemos 44.3%, lirios 12.2%, alstroemeria 29.1%, gerbera 33.6%, orquídeas 84.5%, y

las demás 23%. Por otro lado, las flores que registran crecimientos en sus exportaciones son: las demás flores de verano con 4%, aster 7.4% y azucenas 58.4%.

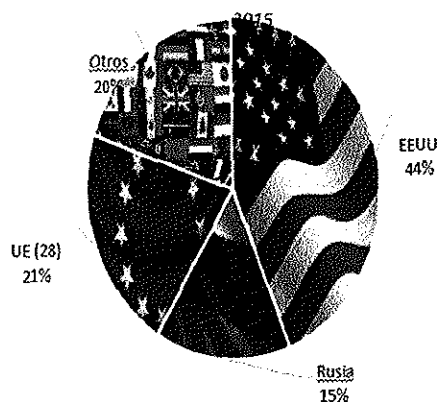
EXPORTACIONES DE FLORES POR SUBPARTIDA ARANCELARIA

Subpartida arancelaria	Descripción	2015		2016		↑↓ 2016/2015	
		Toneladas	USD Miles	Toneladas	USD Miles	Toneladas	USD Miles
603110000	Rosas	111,445	604,657	109,855	600,570	-1.4%	-0.7%
603199090	Las demás flores de verano	14,607	87,075	15,493	90,569	6.1%	4.0%
603191000	Gypsophila	10,036	65,767	9,436	61,367	-6.0%	-6.7%
603120000	Claveles	4,210	17,189	3,562	14,942	-15.4%	-13.1%
603140000	Crisantemos	988	8,845	1,058	4,929	7.1%	-44.3%
603199010	Lirios	1,183	7,284	992	6,397	-16.1%	-12.2%
603193000	Alstroemeria	1,297	6,376	1,177	4,518	-9.3%	-29.1%
603192000	Aster	318	1,029	283	1,106	-10.9%	7.4%
603194000	Gerbera	140	832	107	552	-23.4%	-33.6%
603150000	Azucenas	330	1,644	493	2,603	49.4%	58.4%
603130000	Orquídeas	0.44	89.4	1.08	13.9	144.7%	-84.5%
603900000	Las demás	1,295	19,343	728	14,896	-43.7%	-23.0%
TOTAL		145,848	820,131	143,187	802,461	-1.8%	-2.2%

Fuente: BCE
Elaborado por: Expoflores

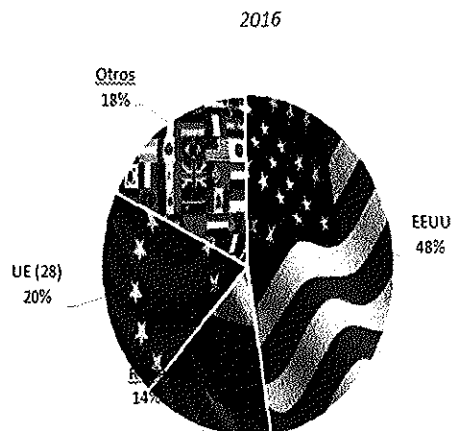
ECUADOR: Participación de mercado

PARTICIPACIÓN DEL MERCADO 2015



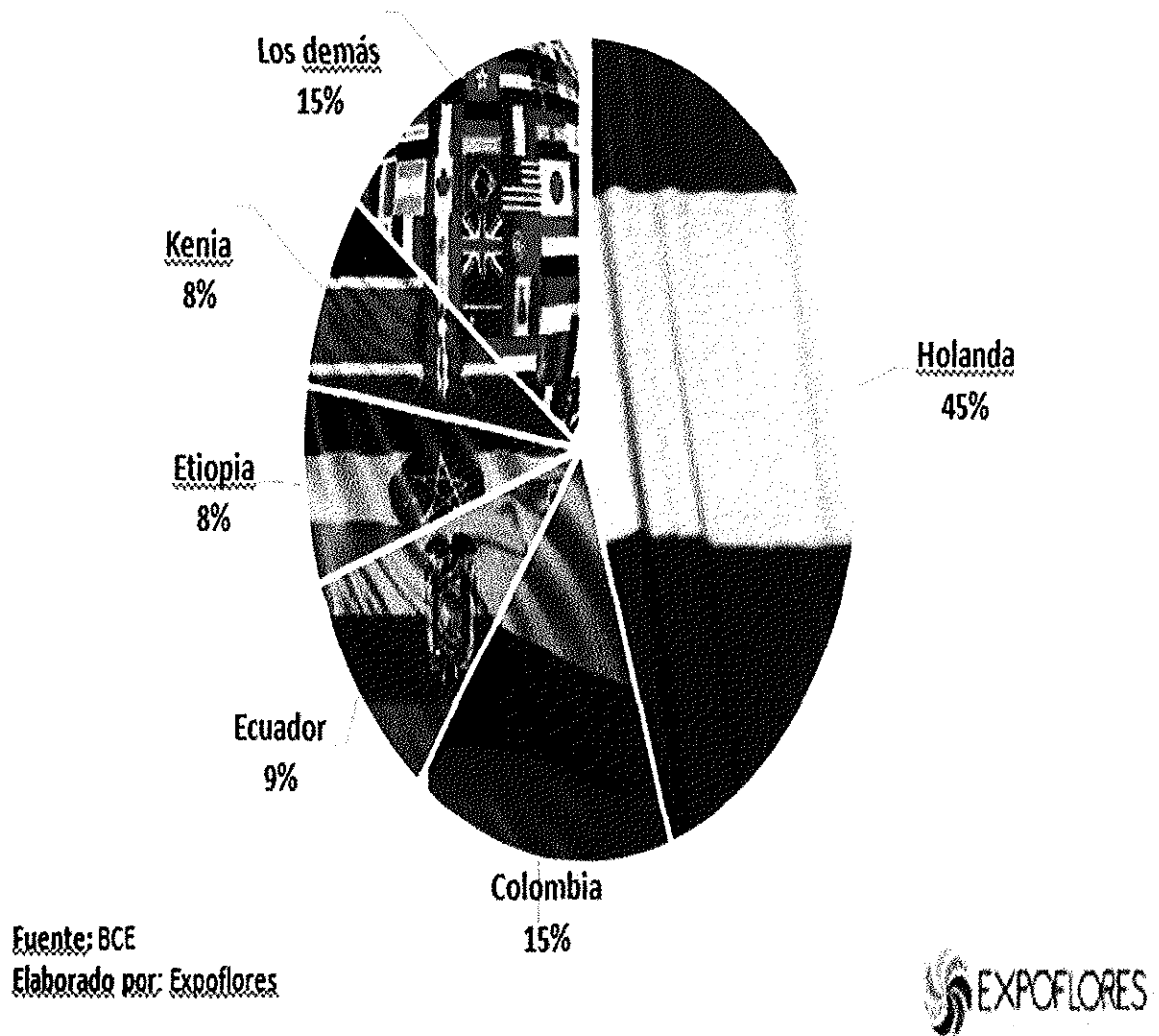
Fuente: BCE
Elaborado por: Expoflores

PARTICIPACIÓN DEL MERCADO 2016



Fuente: BCE
Elaborado por: Expoflores

PRINCIPALES EXPORTADORES DE FLORES DEL MUNDO 2015



Proyecciones realizadas en el 2015

Bajo las expectativas generadas para el año 2016, este periodo seria de consolidación, sin embargo a ello por la situación de cultivo se han debido hacer algunas renovaciones como se expone en el siguiente punto

de hechos extraordinarios. En lo que respecta al departamento contable, se cuenta con un nuevo sistema que permite un mejor control de los costos de producción

Cumplimiento de disposiciones de Junta General

Acorde resolución de la Junta General de socios realizada con fecha 31 de marzo para aprobación de balances del 2015, se decidió que las utilidades pasen a formar parte de las utilidades no distribuidas, asiento realizado en el año 2016; de igual forma se procedió con el proceso de auditoria con Batallas & Batallas acorde resolución de Junta

Opinión de los auditores respecto de los Estados Financieros

Acorde lo expuesto en el informe de auditoría, textualmente remarca "... En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores para el Mundo Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera..."

Informe de hechos extraordinarios

Durante el ejercicio contable del 2016, se han presentado cambios dentro del proceso de cultivo, se realizaron inversiones debido a mortalidades en los cultivos de Gypsophila acorde lo expone el siguiente cuadro:

	Inicio 2016		PROCESO RENOVACION 2016			2017
	# Plantas	Mortalidad	Óptimo Plantas	# Pl Renovadas	% RENOV	POR RENOVAR Pl
Dynamic	69,881	30%	100,395	74,745	74%	25,650
Nence	75,693	27%	103,250	.	0%	103,250
Million Star	334,191	26%	450,900	222,632	49%	228,268

Como se expone en el cuadro precedente, en 2 de las 3 variedades se ha intervenido con renovaciones de plantas, esto incide un incremento en la productividad de la finca. El porcentaje expuesto en el recuadro "% RENOV" responde al porcentaje de intervención en el lote a fines del 2016

Análisis de Estados Financieros a Diciembre 2016

Análisis del Balance General

El Balance General muestra el siguiente comportamiento a diciembre 2016

FLORMUNDO CIA. LTDA. DICIEMBRE 2016

Activo Corriente	813,873.95	32.56%	2,499,402.22	100%
Activo No Corriente	1,685,528.27	67.44%		
Pasivo Corriente	1,207,807.56	67.02%	1,802,185.46	72%
Pasivo No Corriente	594,377.90	32.98%		
Capital Social	323,666.96	46.42%	697,216.76	28%
Otras Patrimoniales	373,549.80	53.58%		

El activo de la empresa está compuesto de un 32.6% de activos corrientes y un 67.4% 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 2016 representa el 72%, principalmente con deuda a corto plazo, y el patrimonio el 28%, es decir, la empresa mantiene un 72% de endeudamiento respecto del total de activos.

Análisis del Activo: Activo Corriente

Acorde lo expuesto, el activo corriente representa el 32.6% del total de activos, esta parte del activo se compone de la siguiente forma:

Disponible	539,383.97	66%
CXC Comercial	350,272.07	43%
Provision Incob.	-	-28%
CXC Estado	53,172.95	7%
Inventarios	80,502.95	10%
Otros AC	18,492.92	2%
Total	813,873.95	100%



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

CXC Exterior	350,272.07	100.0%
CXC Nacional	-	0.0%
Total	350,272.07	100%

La cartera con el exterior representa el 100% de la cartera a diciembre 2016, tomando el total del activo circulante como el 100% la provisión de cartera representa el -28%; debido a que la provisión se encuentra por sobre el máximo determinado por el servicio de rentas internas, este año 2016 no se generó provisión por cuentas incobrables

Vale exponer que dentro del activo a largo plazo se encuentran reclasificadas cuentas por cobrar vencidas con más de 1 año, sumando este valor, la cartera por cobrar real suma 447.832,26, esta cartera con un plazo mayor a un año representa el 21.7% de la cartera total

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 estado corresponden a los valores pendientes por recuperación de IVA.

El detalle de los inventarios a diciembre 2016 se desglosa en el siguiente cuadro

Inv. Agroquímicos	9,967.18	12%
Inv. Fertilizantes	4,910.98	6%
Inv. Semillas	-	0%
Inv. Material empaque	13,735.86	17%
Inv. Seguridad industrial	1,937.98	2%
Inv. Otros materiales directos	6,805.77	8%
Inv. Mantenimiento	1,505.72	2%
Inv. Prod. Term. Export.	41,594.00	52%
Inv. Herramientas	45.46	0%
Total	80,502.95	100%

La empresa mantiene un nivel adecuado de stock de inventario, correspondiente al 10% del total del activo corriente; es importante exponer que alrededor del 50% de este inventario corresponde al inventario de producto terminado por lo que el inventario de insumos y materiales no llega al 5% del total del activo corriente, este nivel de aprovisionamiento de inventarios igual o 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 2017

Anticipos Generales	-	0%
Anticipos Proveedores	10,970.00	59%
CXC Empleados	7,522.92	41%
CXC relacionadas		0%
CXC Socios		0%
Total	18,492.92	100%

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	962,108.84	60.6%
(+) Obras totales en proceso	3,652.30		
(+) Edificios, instalaciones	272,237.69	625,859.24	39.4%
(+) Maquinaria, Equipos y Vehículos	67,003.94		
(+) Muebles y enseres, Equipos de Oficina y computo	26,025.16		
(+) Plantas	863,636.96		
(-) Depreciación acumulada	603,044.51		
(=) Total activo fijo	1,587,968.08		
Otros Activos Largo Plazo	97,560.19		
Total activo largo plazo	1,685,528.27		

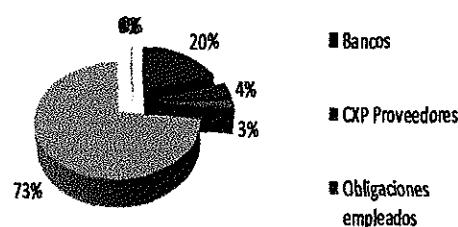
El 60% corresponde prácticamente al valor contabilizado por el terreno, el 40% restante corresponde a los activos depreciables siendo su principal rubro las plantas; es importante exponer que el 49% del valor nominal de los activos se encuentra depreciado.

El rubro de otros activos a largo plazo corresponde a la contabilización de cuentas por cobrar de corto plazo que bajo criterio de auditoria se cambia al largo plazo por su plazo de recuperación; este rubro corresponde al 5.8% del total de los activos a largo plazo

Análisis del Pasivo: Pasivo Corriente

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

Bancos	-	0%
CXP Proveedores	238,469.96	20%
Obligaciones empleados	54,047.20	4%
CXP Estado	31,231.79	3%
CXP Socios	878,663.42	73%
Otros PC	5,395.19	0%
Total	1,207,807.56	100%



El rubro más importante corresponde a la deuda de corto plazo con socios, esto representa el 73% del pasivo corriente, esta deuda con accionistas (en conjunto corto plazo y largo plazo) representa el 71% del total del pasivo de la empresa

Las cuentas por pagar a proveedores representan el 20% del pasivo corriente estas cuentas se encuentran dentro de los plazos normales de pago; el valor correspondiente a obligaciones con empleados corresponde a provisiones y la deuda con el estado (SRI e IEISS) se regulariza en el primer mes del 2017.

Análisis del Pasivo: Pasivo No Corriente

CXP socios LP	392,500.00	66%
Pasivos Diferidos NIIF	189,641.94	32%
Prov. Jubilacion Patronal	12,235.96	2%
Total	594,377.90	100%

El 66% del pasivo de largo plazo corresponde a la deuda con socios, la cual, como se explicó anteriormente corresponde al 71% del total del pasivo

CXP Socios	1,271,163.42	71%
Otros pasivos	531,022.04	29%
Total	1,802,185.46	100%

Las ventas al exterior corresponden prácticamente a la totalidad de los ingresos de la empresa; el rubro de otros ingresos corresponde principalmente a un reverso de provisión para jubilación patronal acorde los informes actuariales recibidos.

Análisis del Estado de Resultados: Costos y Gastos

Los costos operativos que son el 86% de los costos totales de Flormundo respecto del total de ventas, se desglosan de la siguiente forma:

	Monto	% de Vtas
Insumos Cultivo	387,410.51	13%
Mano de Obra Cultivo	469,443.04	16%
Indirectos y Mantenimiento	82,684.49	3%
Regalias	113,988.28	4%
Depreciaciones	127,138.51	4%
Total costos Cultivo	1,180,664.83	39%
Insumos Poscosecha	153,122.75	5%
Mano de Obra Poscosecha	236,557.72	8%
Indirectos y Mantenimiento	70,148.14	2%
compra de Flor	945,175.05	31%
Depreciaciones	453.83	0%
Total Costos Poscosecha	1,405,457.49	47%
Costo Operativo Total	2,586,122.32	86%

El costo de cultivo representa el 39% respecto de las ventas, su principal rubro es la mano de obra seguido de insumos y materiales. El costo de poscosecha representa el 47% del cual el mayor costo responde a la compra de flor.

Los costos fijos de Flormundo se exponen en el siguiente cuadro

Sueldos Administrativos	192,098.67	53%
Gastos Administrativos y Vtas	118,425.18	33%
Gastos Financieros	17,907.45	5%
Egresos no operativos	23,229.57	6%
Depreciaciones	8,369.32	2%
Total Gastos	360,030.19	100%

El rubro sueldos corresponde a las gerencias, los gastos administrativos y de ventas corresponden a los gastos por concepto de vigilancia, guías aéreas, fletes, servicios básicos, impuestos y contribuciones, seguros entre otros.

Con el detalle de costos existente, el costo por cada una de las especies que produce Flormundo

TIPO	ESPECIE	COSTO a PRODUCIDO
FV BQT	dianthus	\$ 0.18
	Euporbia	\$ 0.28
	mini clavel	\$ 0.20
	penicress	\$ 0.15
	senecio	\$ 0.13
	verdes	\$ 0.15
Total FV BQT		\$ 0.17
FV GYP	Gyp Million Star	\$ 0.27
	Gyp xlence	\$ 0.24
Total FV GYP		\$ 0.26
FV STD	amaranthus	\$ 0.29
	aster	\$ 0.31
	buplerum	\$ 0.25
	molucella	\$ 0.25
	phlox	\$ 0.27
	Scabiosa	\$ 0.11
	senecio	\$ 0.14
	statice	\$ 0.29
	trachelium	\$ 0.34
Total FV STD		\$ 0.26
Total general		\$ 0.25

El costo ponderado de cada tallo en Flormundo es de 0.25, esto conlleva la totalidad de costos basado en el número de tallos producidos por cada especie.

Análisis del Estado de Resultados: Utilidad

	P Y G	
Insumos	1,485,708.31	50%
Sueldos y Salarios	898,099.43	30%
Indirectos y Mantenimiento	266,820.91	9%
Gastos	159,562.20	5%
Depreciaciones	135,961.66	5%
Total Egresos	2,946,152.51	100.0%
Total Ingresos	3,000,855.69	100%
Total Costos Operativos	2,586,122.32	86%
Total Gastos y Costos Fijos	360,030.19	12%
Utilidad API	54,703.18	1.8%
Participacion Trabajadores + Imp	36,376.48	1.2%
Resultado Integral	18,326.70	0.6%

Los resultados de Flormundo a diciembre 2016 representan el 1.8% del total de ingresos, Utilidad muy similar al año 2015 (USD 50.159,77)

Propuesta sobre el destino de las utilidades

Bajo la consideración de que el año 2017 será un año en el cual se mantendrá el proceso de consolidación de las inversiones realizadas y cambio de camas con alta mortalidad, 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 2017

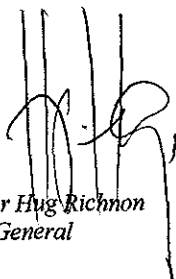
Como se expuso en el inciso anterior, el 2017 se prevé como un año de consolidación del proceso productivo, sin mayores inversiones pero si con cambios de áreas de alta mortalidad, lo cual permitirá mejorar el resultado obtenido en el año 2016

En el área administrativa se ajustaran los procesos de control de costos a los productos de la empresa con miras a una mejor rentabilidad.

Bajo lo expuesto se aspira que los resultados del 2017 sean mejores a los obtenidos en el 2016, aun considerando la situación por la que atraviesa el sector florícola.

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

Atentamente



Hanspeter Hug Richmon
Gerente General