BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

*Puembo, 27 de mayo de 2020*

*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 2019 – diciembre 2019*

## *Reseña del Sector Florícola*

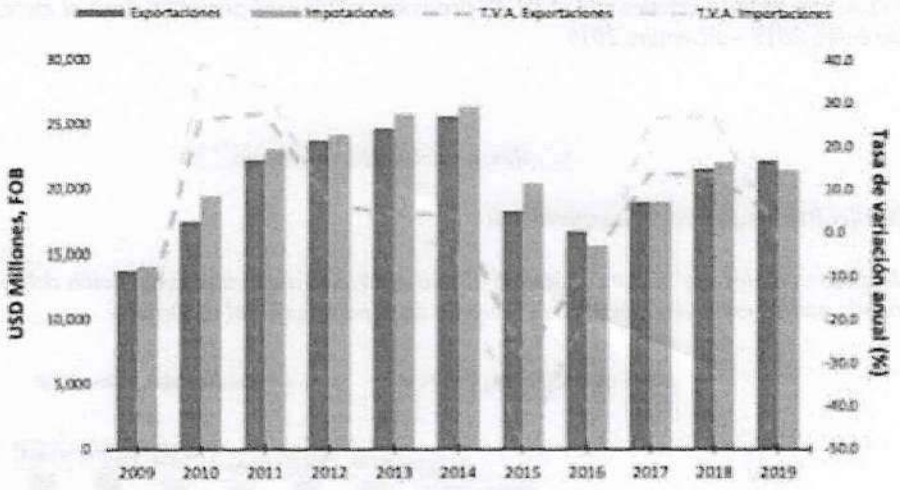
### *Análisis del PIB, importación y exportación*

*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%.*

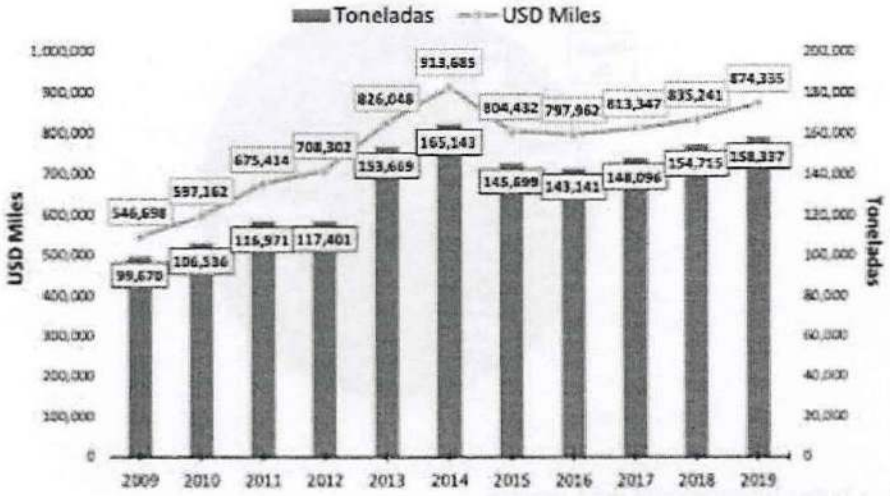
*En cuanto a las importaciones, en el 2019 se evidenció una caída del 2.8% en valor FOB, pasando de USD 22104 millones importados en el 2018 a USD 21474 millones en el 2019. El principal rubro de importación son las materias primas, con el 32% del total, a estas le siguen los bienes de capital con el 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*



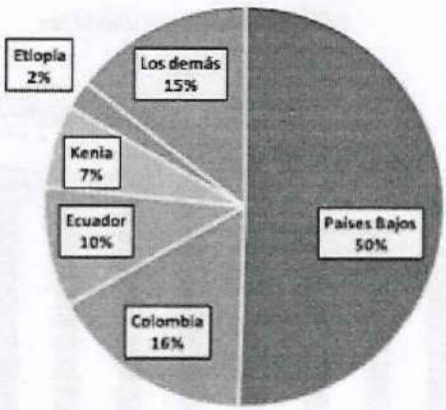

Fuente: BCE
Elaborado por Expoflores

*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*

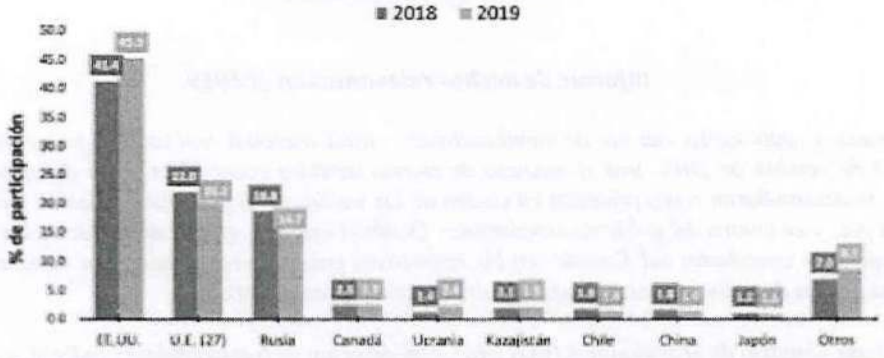



Fuente: Centro Internacional del Comercio
Elaborado por Expoflores
*Enero - Octubre*

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%, respetivamente. 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

BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

## *INFORME DE GERENCIA*

### *Informe de hechos relevantes en el 2019*

*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 Lenín 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 Lenín 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 instaurase 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 floricolas del norte y del sur; al respecto Flormundo no estuvo alejado a la crisis generada, y a pesar de que por la ubicación tuvimos menores problemas que otras fincas las bajas de tallos producidos llegaron a 1'155.000 como dato general del 2019.*

### *Actuales Socios y Directivos*

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

BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

**Accionistas - Propietarios**

| Nombre | Nacionalidad | % Participación | Identificación |
|---|---|---|---|
| Hanspeter Hug Richnon | Suiza | 49.9995% | 1708537244 |
| Reuven Levi | Israelí | 49.9995% | 14410347 |
| Cesar Aníbal Espinosa Garcés | Ecuatoriana | 0.001% | 1706649546 |

**Principales Ejecutivos**

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Presidente** | **Nombre** | Juan Luis Villacreses Toral | **Nacionalidad** | Ecuatoriana | **C.I.** | 1711914083 |
| | **Vence nombramiento** | 26 de agosto del 2021 | | | | |
| **Gerente** | **Nombre** | Guillermo Ochoa Feijoo | **Nacionalidad** | Ecuatoriana | **C.I.** | 1711249522 |
| | **Vence nombramiento** | 4 de junio del 2020 | | | | |

**De los resultados**

*Durante el 2019 Flormundo sembró cultivos de ciclo corto, principalmente para mercado bouquetero sin una alta rentabilidad pero que permitirían la rotación adecuada del suelo con miras a volver al cultivo de Gypsophila en el 2020, es por esto que desde la erradicación total de la Gypsophila a fines del 2018 y cuyo costo por depreciación acelerada se cargó en el 2019, Flormundo ha cultivado más de 12 especies de flores con miras a este propósito de rotación.*

*Los cultivos Bouqueteros una vez cumplida su misión de rotación, han venido siendo cambiados por cultivos de exportación en sólidos, llegándose a fines del 2019 a contar con un 45% del área cultivable en producto bouquetero, el 54% corresponden a producción para sólidos y se tiene ya a finales del 2019 un 0.03% de cultivo de Gypsophila Million Star 2.*

*La selección de cultivos no ha sido fácil, considerando la limitante de infraestructura que tiene Flormundo, esto es que la mayor parte del terreno es a cielo abierto. Es por ello la necesidad de volver al cultivo de Gypsophila por su rentabilidad a cielo abierto*

**Cumplimiento de disposiciones de Junta General**

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

BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

## *Opinión de los auditores respecto de los Estados Financieros*

*Tomado textualmente del informe de auditoría firmado por Santander Internacional*

*Opinión:*

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA., los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.*
2. *En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FLORES PARA EL MUNDO FLORMUNDO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).*

*Base de la opinión:*

3. *Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría*

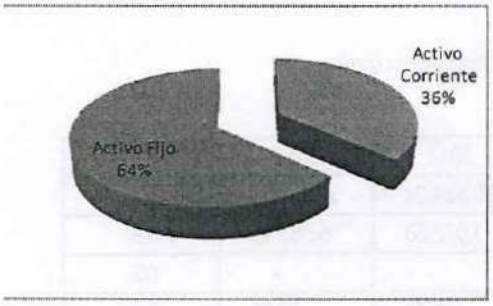
BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

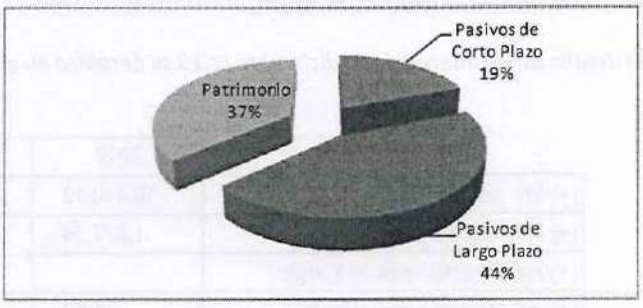
## *Análisis de Estados Financieros a Diciembre 2019*

### *Análisis del Balance General*

*El Balance General muestra el siguiente comportamiento a diciembre 2019*

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | % 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Activo Corriente | 813,873.95 | 535,980.21 | 463,758.70 | 656,422.10 | 36.4% |
| Activo Fijo | 1,685,528.27 | 1,456,945.40 | 1,342,745.80 | 1,146,434.15 | 63.6% |
| **Activo Total** | **2,499,402.22** | **1,992,925.61** | **1,806,504.50** | **1,802,856.25** | **100%** |
| Pasivos de Corto Plazo | 1,207,807.56 | 442,929.39 | 311,761.56 | 346,438.59 | 19.2% |
| Pasivos de Largo Plazo | 594,377.90 | 882,888.63 | 812,357.74 | 800,278.96 | 44.4% |
| Patrimonio | 697,216.76 | 667,107.59 | 682,385.20 | 656,138.70 | 36.4% |
| **Total Pasivo + Patrimonio** | **2,499,402.22** | **1,992,925.61** | **1,806,504.50** | **1,802,856.25** | **100%** |




*El activo de la empresa está compuesto de un 36% de activos corrientes y un 64% 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 2019 representa el 63%, principalmente con deuda a largo plazo, y el patrimonio el 37%.*

### *Análisis del Activo: Activo Corriente*

*Acorde lo expuesto en el cuadro precedente, el activo corriente representa el 36% del total de activos, esta parte del activo se compone de la siguiente forma:*

| | 2017 | 2018 | 2019 | ´% 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Caja y Bancos | 427,644.32 | 200,604.22 | 187,092.43 | 29% |
| Cuentas por Cobrar | 41,304.94 | 166,239.84 | 296,718.57 | 45% |
| Otros activos Corrientes | 2,485.24 | - | 37,480.57 | 6% |
| Cuentas por cobrar fisco | 30,036.35 | 53,425.50 | 28,462.94 | 4% |
| Inventarios | 34,509.36 | 43,489.14 | 106,667.59 | 16% |
| total | 535,980.21 | 463,758.70 | 656,422.10 | 100% |

*En cuanto a la cartera con clientes se desglosa en el cuadro adjunto*

| | | |
|---|---|---|
| CXC Exportacion | 180,941.40 | 41% |
| CXC Local | 257,107.28 | 59% |
| Provision incobrable | - 141,330.11 | -32% |
| **Total** | **296,718.57** | |

*Las cuentas por cobrar fiscales refieren principalmente al IVA por cobrar al estado ecuatoriano, de este IVA por cobrar contabilizado se carga al gasto el IVA que el SRI expone no será sujeto a devolución, asiento que se realiza conforme la entidad del estado envía su liquidación.*

*El detalle de los inventarios a diciembre 2019 se desglosa en el siguiente cuadro*

| | 2017 | 2018 | 2019 | ´% 2019 |
|---|---|---|---|---|
| (+) Inv. Insumos mat y repuestos | 19,470.12 | 30,524.21 | 57,684.32 | 54% |
| (+) Inv. Mantenimiento | 1,977.56 | 3,072.53 | 5,533.91 | 5% |
| (+) Inv. Importaciones en transito | - | - | - | 0% |
| (+) Inv. Herramientas y Plastico | 1.60 | 73.54 | 62.85 | 0% |
| (+) Inv. Flor | 13,060.08 | 9,818.86 | 43,386.51 | 41% |
| **(=) Inventarios totales** | **34,509.36** | **43,489.14** | **106,667.59** | **100%** |
| Inventario sin flor | 21,449.28 | 33,670.28 | 63,281.08 | |

*La empresa mantiene un nivel de inventario correspondiente al 16% del total del activo corriente; es importante exponer que alrededor del 41% de este inventario corresponde al inventario de producto terminado por lo que el inventario de insumos y materiales representa realmente alrededor del 10% del total del activo corriente, este nivel de aprovisionamiento de inventarios debe mantenerse en este próximo año con el fin de tener un adecuado control de la liquidez de la empresa.*

***Análisis del Activo: Activo No Corriente***

*El 100% activo no corriente de la empresa corresponde a los activos fijos, acorde lo expone el siguiente cuadro:*

| | 2017 | 2018 | 2019 | % 2019 |
|---|---|---|---|---|
| (+) Terreno | 958,456.54 | 958,456.54 | 958,456.54 | 72% |
| (+) Obras totales en proceso | 3,652.30 | 3,652.30 | 3,652.30 | 0% |
| (+) Edificios, instalaciones | 272,237.69 | 270,434.09 | 265,428.30 | 20% |
| (+) Maquinaria, Equipos y Vehiculos | 72,203.94 | 94,538.90 | 94,538.90 | 7% |
| (+) Muebles y enseres, Equipos de Oficina y | 26,025.16 | 28.80 | - | 0% |
| (+) Plantas | 863,636.96 | 863,636.96 | - | 0% |
| (-) Depreciacion acumulada | 739,267.19 | 848,001.79 | 175,641.89 | -13% |
| (=) Total activo fijo | 1,456,945.40 | 1,342,745.80 | 1,146,434.15 | |

*El 72% del activo a largo plazo (sin considerar depreciaciones) corresponde al valor contabilizado por el terreno, el 20% a edificios e instalaciones y el 7% a maquinaria y equipos. Es importante exponer que para este año se ha dado de baja la totalidad de las plantas contabilizadas en el activo, esto debido a que para el 2020 deben ingresar los nuevos cultivos de Gypsophila lo que implica que el 100% de las plantas viejas fueron dadas de baja por un monto de saldo por depreciar de USD 98,415.80*

***Análisis del Pasivo: Pasivo Corriente***

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

| | 2017 | 2018 | 2019 | % 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Interes implicito | | | 34,612.46 | 10% |
| Proveedores | 352,070.37 | 219,859.80 | 144,799.68 | 42% |
| Anticipos clientes | 1,718.10 | 1,592.17 | 1,770.47 | 1% |
| Obligaciones con empleados | 37,567.99 | 43,519.41 | 42,085.22 | 12% |
| Liquidaciones pendientes | 20,540.25 | 14,335.78 | 16,489.80 | 5% |
| Obligaciones Fiscales | 27,014.24 | 29,596.31 | 60,611.09 | 17% |
| Obligaciones con Relacionadas | 4,018.44 | 2,858.09 | 46,069.87 | 13% |
| Total | 442,929.39 | 311,761.56 | 346,438.59 | 100% |

*Las cuentas por pagar a proveedores representan el 42% del pasivo corriente; con proveedores mantenemos un promedio menor a 60 días como periodo de pago, a diciembre del 2019 la empresa no mantiene deudas vencidas con proveedores*

*El valor correspondiente a obligaciones con empleados corresponde a provisiones por beneficios sociales y liquidaciones pendientes de cobro; el valor referente a obligaciones fiscales representa la provisión de pago al SRI e IESS que se realiza a mes vencido.*

***Análisis del Pasivo: Pasivo No Corriente***

| | 2017 | 2018 | 2019 | % 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Obligaciones con Socios de LP | 693,636.56 | 693,636.56 | 693,636.56 | 87% |
| Obligaciones con Relacionadas LP | - | - | - | 0% |
| Provision para Juvilacion Patronal | 177,016.11 | 118,721.18 | 106,642.40 | 13% |
| Cuentas NIIF | 12,235.96 | - | - | 0% |
| Total | 882,888.63 | 812,357.74 | 800,278.96 | 100% |

*El 87% del pasivo de largo plazo corresponde a la deuda con socios, la cual corresponde al 60% del total del pasivo*

*El monto contabilizado en la cuenta de obligaciones con socios largo plazo, responde a la aprobación de la junta de socios bajo carta remitida por la Superintendencia de Compañías como ente de control.*

***Análisis del Patrimonio***

*El patrimonio de la empresa se compone de la siguiente manera:*

| | 2017 | 2018 | 2019 | % 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Capital Social | 210,400.00 | 210,400.00 | 210,400.00 | 32% |
| Utilidad acumulada y reservas | - 557,631.46 | - 500,990.71 | - 525,146.43 | -80% |
| Adopcion NIIF | 945,389.10 | 945,389.10 | 945,389.10 | 144% |
| Resultados del ejercicio | 68,949.95 | 27,586.81 | 25,496.03 | 4% |
| Total Patrimonio | 667,107.59 | 682,385.20 | 656,138.70 | 100% |

*Como se había presentado inicialmente, el patrimonio de la empresa financia el 37% de los activos de Flormundo, el capital social de la empresa representa el 32% del total del patrimonio*

***Análisis del Estado de Resultados***

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

| | 2017 | 2018 | 2019 | '% 2018 | '% 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos | 3,256,822.90 | 2,135,372.21 | 2,068,861.50 | 100% | 100% |
| Costo de Ventas | 2,866,706.82 | 1,825,260.15 | 1,716,996.61 | 85% | 83% |
| Gasto Adm + Vtas | 302,094.60 | 269,504.59 | 252,584.65 | 13% | 12% |
| Otros no operativos y Financieros | 19,020.33 | 10,902.27 | 72,731.61 | 1% | 4% |
| Gtos Medicos | 51.20 | 2,118.39 | 1,052.60 | 0% | 0% |
| Utilidad neta | 68,949.95 | 27,586.81 | 25,496.03 | 1.3% | 1.23% |

***Análisis del Estado de Resultados: Ingresos***

| | 2017 | '% 2017 | 2018 | '% 2018 | 2019 | '% 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (+) Ventas Exportacion | 2,582,671.69 | 79% | 1,588,839.45 | 74% | 1,582,114.62 | 74% |
| (+) Ventas Locales | 65,354.57 | 2% | 554,136.41 | 26% | 517,791.84 | 24% |
| (+) Certificados de Gobierno | 500.00 | 0% | - | 0% | - | 0% |
| (-) Creditos por calidad | 91,840.13 | 3% | 61,792.66 | 3% | 54,796.93 | 3% |
| (+) Ingresos No Operativos | 700,136.77 | 21% | 54,189.01 | 3% | 23,751.97 | 1% |
| TOTAL INGRESOS | 3,256,822.90 | 100% | 2,135,372.21 | 100% | 2,068,861.50 | 97% |
| Precio Promedio por tallo | 0.2976 | | 0.2336 | | 0.2337 | |

*Las ventas al exterior corresponde el principal ingreso de la empresa con el 74% del total de los ingresos, las ventas locales corresponden al 24% del total de ingresos, el rubro de otros ingresos corresponde a la devolución de patentes.*

***Análisis del Estado de Resultados: Costos***

| | 2017 | 2018 | 2019 | | 2019 | '% 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cultivo Insumos | 183,276.12 | 141,069.79 | 171,379.07 | Mano de obra | 757,482.37 | 44% |
| Cultivo Semillas y mat veg | 594,095.58 | 430,761.95 | 416,186.85 | Insumos | 675,485.19 | 39% |
| Cultivo Sueldos y salarios | 522,846.28 | 507,206.91 | 554,191.58 | Compra Flor | 89,212.46 | 5% |
| Posc Insumos | 142,527.10 | 92,594.81 | 87,919.27 | Indirectos y Depre | 194,816.59 | 11% |
| Posc Sueldos y salarios | 248,560.79 | 231,456.88 | 203,290.79 | | | |
| Compra de Flor | 767,974.52 | 99,836.39 | 89,212.46 | | 2018 | '% 2018 |
| Costos indirectos cultivo | 198,064.19 | 134,192.59 | 111,923.66 | Mano de obra | 738,663.79 | 40% |
| Costos indirectos posco | 81,413.44 | 57,896.22 | 57,217.01 | Insumos | 664,426.55 | 36% |
| Depreciaciones | 127,948.80 | 130,244.61 | 25,675.92 | Compra Flor | 99,836.39 | 5% |
| Total | 2,866,706.82 | 1,825,260.15 | 1,716,996.61 | Indirectos y Depre | 322,333.42 | 18% |

*El costo de mano de obra representa el 44% del costo operativo, seguido por los insumos con el 39%, el monto invertido en compra de flor se ha mantenido en el 5% del total de ingresos*

*En valor absoluto el costo de ventas se reduce del 2018 al 2019 básicamente en el rubro depreciaciones por la baja de las plantas de Gypsophila*

***Análisis del Estado de Resultados: Gastos***

*El detalle de gastos en Flormundo se expone en el siguiente cuadro*

| | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|---|---|---|
| (-) Gastos Administrativos | 127,825 | 213,717 | 175,233 |
| (-) Sueldos Administrativos | 141,851 | 12,838 | 15,057 |
| (-) Gastos de Ventas | 24,145 | 22,199 | 11,458 |
| (-) Sueldos Ventas | - | 13,165 | 50,833 |
| (-) Depreciaciones y Amortizaciones Adm y | 8,274 | 7,585 | 4 |
| (-) Egresos No Operativos | 14,314 | 5,202 | 35,896 |
| (-) Gastos Financieros Generales | 4,707 | 5,701 | 36,835 |
| (-) Proyectos | 51 | 2,118 | 1,053 |
| Total | 321,166 | 282,525 | 326,369 |

*Si comparamos los gastos entre el 2018 y el 2019, podemos apreciar que existes una reducción de gastos generales, sin embargo, existe un incremento en gastos financieros por la deuda con socios existente. En el caso de los egresos no operativos, este corresponde a la provisión de cartera*

***Análisis del Estado de Resultados***

BELLAFLOR
LUXURY CUT FLOWERS

| | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|---|---|---|
| UTIIDAD API | 68,949.95 | 27,586.81 | 25,496.03 |
| (-) 15% Trabajadores | 10,342.49 | 4,138.02 | 3,824.40 |
| (+) Gtos no deducibles | 13,521.24 | 5,201.73 | 223,103.72 |
| (+) Ajuste precios transferencia | 7,264.30 | 13,011.18 | 17,055.16 |
| (-) Ingresos no Grabables CAT | 500.00 | | |
| (=) Base Imponible | 78,893.00 | 41,661.70 | 261,830.51 |
| % Impuesto causado | 17,356.46 | 9,165.57 | 65,457.63 |
| Impuesto minimo | 28,049.34 | 27,751.18 | 65,457.63 |
| Otros | 636.33 | | |
| UTILIDAD NETA | 29,921.79 | - 4,302.39 | - 43,786.00 |
| % Respecto de Ingreso | 0.9% | -0.2% | -2.1% |

*La utilidad bruta del ejercicio fue de 25.496,03 equivalente al 1.23% del total de ingresos, si restamos la participación de trabajadores, impuesto a la renta la pérdida neta fue de -43.786,00 equivalente al -2.1% del total de ingresos.*

*Es importante exponer que al haberse erradicado toda la Gypsophila las plantas deben ir al gasto, y por ser un monto originado en proceso NIIF este monto no es un gasto deducible ya que el sustento de su contabilización fue un informe pericial y no un detalle de compras y reverso de gastos*

*Como Gerente de Flores para el Mundo Flormundo Cía. Ltda., mi compromiso es lograr revertir los resultados generados en el 2019 y que la empresa, a pesar de la Pandemia que hemos vivido durante este segundo trimestre del 2020, vuelva a tener utilidades*

*Atentamente*

*Guillermo Patricio Ochoa Feijoo*
*Gerente General*

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |