

INFORME DE GERENCIA GENERAL **Florcola Sunsetvalley Flowers CIA. LTDA.** **al 31-12-2017**

I. Antecedentes:

El año 2016 ha sido marcado por una modesta recuperación en cuanto a ventas y precio promedio. Los problemas que agobiaban a la economía mundial se van disipando y los mercados en general han ganado cierta estabilidad en cuanto a sus indicadores macroeconómicos.

Nuestras ventas alcanzaron un nivel de \$1.36 millones de USD, pero a pesar de este volumen importante de ingresos, arrojamos una pérdida de \$41 mil USD, debido a gastos

II. Principales Mercados

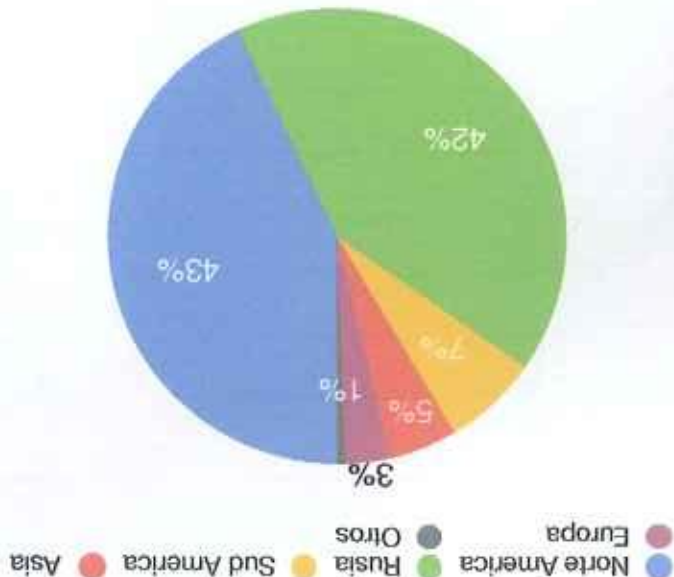
Nuestras ventas están divididas en la siguiente manera:

Las ventas hacia Rusia han incrementado en un 12% hasta llegar a 42%, lo que marca el primer año de recuperación en cuanto a este importante mercado.

El Mercado Norte Americano sigue a la cabeza con un 43% de las ventas.

Los otros mercado representan un 15%, y esperamos que en el futuro este porcentaje crezca

marcando una fuerte diversificación.



III. Análisis Financiero

Análisis del Balance General

Financiamiento de los Activos: Se encuentran financiados en un 24% por recursos propios, mientras que el restante % son de recursos ajenos (proveedores + acreedores).

Composición de los Activos: 45% corresponde a Activos Corrientes y 55% a Activos Fijos.

Composición de los Pasivos: El 49% son pasivos de corto plazo; 27% son pasivos a Largo Plazo. (Comparados con el total del Pasivo + Patrimonio)

Composición del Patrimonio: 17% de reservas que bien podrían ser capitalizadas.

Análisis del Estado de Resultados

Margen Bruto: 36%, lo que significa que el 64% de las ventas se van en costos. Hemos mantenido este porcentaje 2 años seguido, lo que nos da un buen signo de control de costos.

EBITDA: es del 10%. En comparación al año 2016 bajamos 6%

EBIT: es del -1%, lo que significa que un 9% son gastos que no representan salidas de efectivo (Depreciaciones y Amortizaciones). Este % esta en relación del promedio anual que se ha venido manejando.

Perdida Neta: es del 3%.

Análisis por Ratios

Cambio en Ventas: -1% en relación al año 2016.

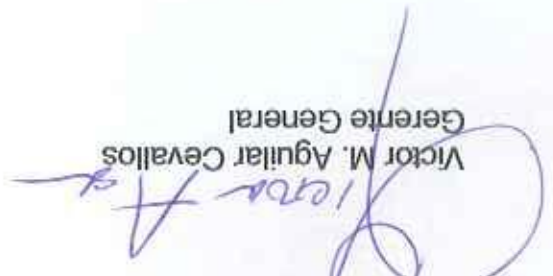
Los ratios de Rentabilidad no son posibles de analizarlos ya que el año arroja una perdida de 41K.

IV. Conclusiones:

Hemos mantenido por 2 años consecutivos ventas sobre el 1.4 millones de USD. La economía mundial, especialmente en un gran mercado como es el Ruso se va estabilizando y esperamos a futuro mejorar el nivel de ventas hacia los 1.6 - 1.8 anuales.

Atentamente,

Victor M. Aguilar Cevallos
Gerente General



Informe de Gerencia 2017

Cuadro de Resultados (miles de USD)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
VENTAS	1,200	1,268	1,278	1,098	1,410	1,571	1,229	1,377	\$1,364
Costo de Ventas	801	880	914	808	978	883	854	\$874	
MARGEN BRUTO	399	379	365	180	502	593	346	523	491
Costos Administrativos y de Ventas	200	193	224	259	321	380	325	302	\$358
EBITDA	109	187	141	-79	181	213	21	221	135
Depreciación y Amortización	248	55	72	94	115	130	128	130	\$151
EBIT	-139	132	68	-173	68	83	-107	91	-16
Costos Financieros e Intereses	6	13	6	4	5	6	9	\$9	
Gastos No Operacionales	4	15	33	10	7	14	14	77	\$28
Otros Ingresos	14	7	6	12	12	14	17	21	\$23
EBT	-135	110	36	-177	67	32	-110	26	-30
Participación de Trabajadores	0	17	5	0	10	5	\$0	4	\$0
Ingresos	8	20	11	11	10	11	\$1	10	\$11
BENEFICIO NETO	-143	74	20	-188	47	16	-110	13	-41

Balance General (miles de USD)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ACTIVOS									
Activo Corriente	5	49	20	2	33	21	19	20	36
Caja y Bancos	5	49	20	2	33	21	19	20	36
Cuentas x Cobrar Clientes	204	188	206	109	209	192	193	178	187
Otros Cuentas por Cobrar	368	294	257	283	309	317	298	229	169
Inventarios	58	48	34	18	23	40	34	7	26
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	635	589	516	422	574	570	543	435	418
Activo Fijo	186	201	185	192	209	161	184	160	127
Propiedades y Equipos (neto)	186	201	185	192	209	161	184	160	127
Activos Biológicos	142	188	218	229	216	255	272	286	386
Otros Activos Diferidos	13	1	1	1	1	416	456	446	513
TOTAL ACTIVO FIJO	341	400	404	421	424	416	456	446	513
TOTAL ACTIVOS	976	989	920	843	999	986	1,000	882	930
PASIVO									
Pasivo	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Pasivo Corriente	311	285	208	273	240	162	241	127	201
Cuentas x Pagar	38	29	24	21	212	281	186	201	241
Obligaciones Patronales	7	9	6	6	7	10	42	2	17
Impuesto por Pagar	351	324	238	350	458	453	389	330	458
TOTAL PASIVO CORRIENTE	351	324	238	350	458	453	389	330	458
Pasivo Largo Plazo	254	202	197	196	196	175	361	290	251
Obligaciones a Largo Plazo	254	202	197	196	196	175	361	290	251
TOTAL PASIVOS LP	254	202	197	196	196	175	361	290	251
TOTAL PASIVO	605	525	435	546	654	628	750	620	709
PATRIMONIO									
Patrimonio	64	64	64	64	64	64	64	64	64
Capital Social	64	64	64	64	64	64	64	64	64
Reservas Netas	326	400	421	233	277	296	185	198	157
TOTAL PATRIMONIO	391	465	485	298	341	360	250	262	221
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	996	990	920	843	998	986	1,000	882	930

Índices		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Índice de consumo	61	50	56	56	53	44	56	47	49	7	
Días de pago	129	115	82	107	95	60	98	53	83		
Índice de proveedores	29	31	44	34	38	60	37	07	44		
Días de entrega	37	33	35	36	38	43	37	38	39		
Días de caja	1	15	0	1	9	5	5	5	39		

Índices		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Índice de consumo	61	50	56	56	53	44	56	47	49	7
Días de pago	129	115	82	107	95	60	98	53	83	44
Índice de proveedores	29	31	44	34	38	60	37	07	44	44
Días de entrega	37	33	35	36	38	43	37	38	39	39
Días de caja	1	15	0	1	9	5	5	5	5	5

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Crecimiento en Ventas	6%	1%	-14%	28%	11%	-22%	12%	-1%	
Margen Ebitda	26%	20%	29%	16%	36%	30%	28%	38%	30%
Ebitda / Ventas	9%	15%	11%	-7%	13%	14%	2%	16%	10%
ROS, Reinversión / Ventas	-17%	6%	2%	-17%	13%	1%	6%	1%	3%
ROI	-10%	16%	4%	6%	63%	4%	44%	5%	18%
COA	-22%	20%	10%	-35%	12%	16%	-18%	17%	-3%
CFO	\$105 \$129	\$83	(\$84)	\$101	\$146	\$166	\$163	\$110	

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Crecimiento en Ventas	6%	1%	-14%	28%	11%	-22%	12%	-1%	
Margen Ebitda	26%	20%	29%	16%	36%	30%	28%	38%	30%
Ebitda / Ventas	9%	15%	11%	-7%	13%	14%	2%	16%	10%
ROS, Reinversión / Ventas	-17%	6%	2%	-17%	13%	1%	6%	1%	3%
ROI	-10%	16%	4%	6%	63%	4%	44%	5%	18%
COA	-22%	20%	10%	-35%	12%	16%	-18%	17%	-3%
CFO	\$105 \$129	\$83	(\$84)	\$101	\$146	\$166	\$163	\$110	

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Expendimiento sobre Fintecoma	60%	45%	41%	60%	58%	40%	145%	110%	114%
Expendimiento sobre Activos	30%	30%	29%	40%	35%	30%	14%	52%	63%

[illegible][illegible][illegible][illegible]