

Informe de Comisario Flores de Tumbabiro S.A.
Periodo Enero- Diciembre 2007

Ibarra, Marzo de 2007

Señores Accionistas:

Cúmpleme poner en su consideración el siguiente informe de comisario de Flores de Tumbabiro S.A., en acuerdo a lo estipulado en el artículo 279 de la Ley de Compañías, y al estatuto de la Sociedad.

Para el efecto he procedido a revisar los estados financieros suministrados por la empresa, cortados al 31 de Diciembre de 2007, y los registros contables que soportan tales estados.

Considero que los estados financieros examinados representan razonablemente la situación de la empresa, en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

El presente informe ha sido realizado sobre la base de la revisión de las principales cuentas de los balances, pruebas selectivas, y a la comprobación de evidencias que representa las cifras de los estados financieros.

1.- Análisis de Ingresos y Egresos.-

INGRESOS	2007	2006	INCREMENTO %
Operacionales	680.594,08	419.714,14	62,16%
EGRESOS			
Costos Operacionales	577.251,86	364.504,99	58,37%
Costos No operacionales	91.240,65	57.456,74	58,80%
RESULTADO DEL PERIODO	12.101,57	-2.247,59	-638,42%

Los ingresos de Flores de Tumbabiro S.A. aumentan en 62,16% entre el año 2006 y 2007. Efectivamente, los ingresos totales que, en 2006 fueron USD 419.714,14 subieron a USD 680.594,08 en 2007. Esto es, un incremento de USD 279.879,94 en el periodo.

Los ingresos operacionales crecieron en 62,16%.

Este notable crecimiento de ingresos operacionales tiene que ver casi exclusivamente con el aumento del rubro exportación de flores, que pasa de USD 333.596,45 a USD 610.123,09, es decir un crecimiento absoluto USD 276.526,64, el mismo que significa una elevación de 82,89%.

Las ventas locales de flores sufren una disminución, va de USD 61.061,24 a USD 39.226,65, es decir una baja del 35,76%.

Las ventas locales de compost pasa de USD 25.056,45 a USD 31.244,34, es decir una elevación de 24,70% en términos relativos.

Los costos operacionales reflejan un incremento en términos relativos del 58,37% con respecto al periodo anterior, lo cual va de acuerdo al incremento en mayor porcentaje de los ingresos, lo cual es reflejado en el resultado del ejercicio de los dos periodos, dado que el 2006 el resultado fue de pérdida de USD 2.247,59 y en el 2007 el resultado fue de utilidad de USD 12.101,57, lo que significa un incremento de la utilidad del 638,42%.

Debe notarse, que la cuenta Caja y Bancos finaliza el año 2007 con saldos bastante más altos que el 2006, va de USD 447,43 a USD 8.998,49 y que Cuentas por Cobrar Clientes suben desde USD 32.948,54 a USD 65.841,60, es decir una variación de 99,83%, relativa al incremento de las ventas.

Los Gastos Administrativos suben de USD 34.124,69 en 2006 a USD 76.479,85 en 2007, esto es un incremento de 124,12%.

En todo caso, el 2007 fue un año de incremento de ingresos de la empresa, pues estos subieron en 62,16%, una variación total de USD 260.879,94.

2.- Indicadores Financieros.-

a) Capital de Trabajo

	2006	2007
Activo Corriente	197.126,45	177.595,21
(-) Pasivo Corriente	206.973,10	186.469,01
Capital de Trabajo	-9.846,65	-8.873,80

El capital de trabajo de la empresa disminuye en USD (-) 972,85 es decir un 9,88%, es decir en el periodo 2006 y 2007 la empresa no trabaja con capital propio de trabajo.

Los componentes del Activo Corriente se componen así: i) La cuenta Caja y Bancos sube de USD 447,43 en 2006 a USD 8.998,49 en 2007 ii) Cuentas por cobrar sube en 99,83% pasando de USD 32.948,54 en 2006 a USD 65.841,60 en 2007 iii) Cuentas por Cobrar Relacionados bajan desde USD 132.967,36 en 2006 a USD 101.004,53 en 2007 es decir baja en 24,04% iv) Cultivos en Proceso baja en su totalidad, va de USD 14.923,24 en 2006 a USD 0 en 2007.

Los componentes del Pasivo Corriente tiene un comportamiento razonable y consistente con respecto al año anterior, pues decrece en 20.504,09 es decir un 9,91% respecto del año anterior, por lo cual cabe recalcar el siguiente detalle de las cuentas que integran este grupo: i) Proveedores Nacionales va de USD 93.353,26 en 2006 a 110.576,03 en 2007 ii) Obligaciones con Instituciones Financieras disminuye de USD 90.173,93 en 2006 a USD 54.877,76 en 2007 iii) Prestamos accionistas se cancela en su totalidad en 2007 por lo cual va de USD 13.793,81 en 2006 a USD 0,00 en 2007. iv) Impuestos, Sueldos y Beneficios Sociales incrementa de USD 9.652,10 en 2006 a USD 21.015,22 en 2007.

b) Razón de Liquidez.-

	2006	2007
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	0,95	0,95

La empresa cuenta con USD 0,95 por cada dólar de deuda a corto plazo.

c) Financiamiento del total de los activos

	2006 %		2007 %	
Patrimonio	-10.973,35	-5,08	1.528,22	0,80
Total pasivos	226.865,21	105,08	188.314,18	99,20
Total activos	215.891,86	100,00	189.842,40	100,00

Los activos totales de Flores de Tumbabiro se financian en un 0,80% con recursos propios, y en un 99,20% con recursos ajenos. El volumen de pasivos disminuyó en el 2007.

d) Estructura Patrimonial de Flores de Tumbabiro

	2006	2007	Variación
Capital Suscrito	800,00	800,00	0,00
Capital Suscrito No Pagado	-400,00	0,00	400,00
Resultado Ejerc Anteriores	-9125,76	-11373,35	-2247,59
Resultado del Ejercicio	-2247,59	12101,57	14349,16

El patrimonio de Flores de Tumbabiro en el presente periodo registra el pago del total de su capital suscrito y la utilidad del resultado del ejercicio como observamos en el cuadro comparativo.

e) Índice de utilidad neta

	2006	2007
Utilidad neta antes de impuestos/Ventas Netas	-0,01	0,02

El comportamiento de este índice evidencia la recuperación de la empresa en cuanto a su generación de utilidad.

f) Periodo de cobro

	2006	2007
Cuentas por cobrarX360/Ventas Totales	28,26	34,83

El periodo promedio de recuperación de la empresa va de 28 a 35 días del 2006 al 2007, solamente el 3% de su cartera presenta vencimiento de 10 meses.

g) Eficiencia de activos

	2006	2007
Ventas Netas /Total de los activos	1,94	3,59

El notable incremento del total de ventas se demuestra en el comportamiento de este índice, que también refleja la disminución de los activos de la empresa en un 24,13%

h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a corto plazo de la empresa al 31 de diciembre de 2007 disminuyen de manera considerable respecto al 2006. La siguiente tabla muestra un decremento de estas cuentas en el orden de los USD 20.504,09.

	2006	2007	Variación
Proveedores Nacionales	93.353,26	110.576,03	17.222,77
Obligaciones con Inst Financieras	90.173,93	54.877,76	-35.296,17
Prestamos Accionistas	13.793,81		-13.793,81
Impuestos por Pagar	419,71	667,84	248,13
IESS por Pagar	1.106,91	3.308,08	2.201,17
Sueldos por Pagar	6.363,94	14.572,76	8.208,82
Benef Sociales Por Pagar	1.761,54	2.466,54	705,00
Totales	206.973,10	186.469,01	-20.504,09

Las cuentas por pagar a largo plazo disminuyen de USD 19.892,11 en el 2006 a USD 1.845,17 en el 2007.

4.- Administración de los recursos financieros.-

a) Al 31 de Diciembre de 2007, Flores de Tumbabiro S.A. mantenía USD 8.998,49 en recursos líquidos, como depósitos en cuenta a la vista y caja. Estos valores se distribuían así:

Entidad	Moneda	Instrumento	Valor	Status
CAJA GENERAL	USD	Efectivo	133,47	Liquido
		Cta		
PICHINCHA	USD	Corriente	2332,76	Disponible
		Cta		
INTERNACIONAL	USD	Corriente	6440,43	Disponible

PACIFICO	USD	Cta Corriente	91,83 Disponible
Total			8998.49

5.- Aspectos contables y tributarios.-

- a) La venta de flores a nivel local esta gravada con tarifa 12%. La venta de compost y la exportación de flores tienen tarifa 0%. El RUC de la empresa se encuentra vigente y los pagos por obligaciones con el SRI se han realizado dentro de las fechas estipuladas por el reglamento. El crédito fiscal que se genera por la compra de insumos y materiales que se incorporan a la producción, de acuerdo con la ley, se envió al gasto. Las retenciones de Ley se están aplicando de acuerdo a lo estipulado en los reglamentos respectivos.
- b) La empresa esta aplicando de manera satisfactoria el reglamento de facturación vigente. Los formularios de factura, retenciones, liquidaciones de compra, guías de remisión, cumplen con los requisitos exigidos por el SRI en cuanto a forma y tiempo de vigencia.

6.- Aspectos administrativos.-

- a) Al 31 de diciembre de 2006 Flores de Tumbabiro tenía 30 empleados en su nómina, distribuidos de la siguiente manera: Administrativos cinco y Operativos veinte y cinco.
- b) Para referencia, la nómina pagada en Junio de 2007 alcanzó los USD 6745,14 distribuidos en cinco administrativos y treinta y dos operativos.
- c) En Diciembre de 2007 el rol de pagos fue de USD 8.130,40 distribuidos en cinco administrativos y treinta operativos.
- d) El método de pago a los empleados es mediante cheque individual y rol firmado.
- e) Los roles de pago se encuentran al día. Las planillas de pago por aportaciones al IESSN se encuentran presentadas correctamente y a tiempo al IESS. La empresa no tiene obligaciones pendientes con el mencionado Instituto. A la fecha de esta revisión no estaban registrados préstamos quirografarios de los empleados.
- f) Los sueldos de los empleados cumplen con los valores fijados por las comisiones sectoriales respectivas.
- g) El gerente y presidente actuales están en funciones con nombramientos vigentes, debidamente inscritos en el Registro Mercantil y en la Superintendencia de Compañías. El Gerente tiene nombramiento desde el 14 de septiembre de 2005, por cinco años, y esta inscrito en el registro Mercantil. De igual modo, el nombramiento del Presidente de Flores de Tumbabiro, esta debidamente registrado por cinco años desde 14 de septiembre de 2005.
- h) Las obligaciones de Flores de Tumbabiro con la Superintendencia de Compañías se encuentran pagadas. El certificado de actividad y cumplimiento de obligaciones ha sido presentado a esta revisión.
- i) Los libros de actas y sesiones del Directorio y el libro de socios han sido presentados a esta revisión. Las reuniones de directorio se realizan de acuerdo a los plazos establecidos en el artículo noveno de las escrituras de constitución de la sociedad. El manejo de estos libros es prolijo. El título de accionistas de

Flores de Tumbabiro corresponde a dos personas naturales con participaciones del 50% y 50% de capital.

De los señores Accionistas,

Muy atentamente,


Ing. C.P.A. Aracely Proaño Silva.
Comisario de Flores de Tumbabiro.S.A.