

INFORME DE COMISARIO

FLORES DE TUMBABIRO S. A.

EJERCICIO ECONOMICO 2008

Contenido:

- Opinión del Comisario
- Análisis de Ingresos y Egresos
- Indicadores financieros
- Administración de recursos financieros
- Aspectos administrativos

Marzo de 2009

Informe de Comisario Flores de Tumbabiro S.A.
Periodo Enero- Diciembre 2008

Ibarra, Marzo de 2008

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 2008, 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	2008	2007	INCREMENTO %
Totales	769.893,49	680.594,08	13,12%
Operacionales	769.893,28	680.594,08	13,12%
EGRESOS			
Totales			
Costos Operacionales	645.730,91	568.206,32	13,64%
Costos No operacionales	117.431,24	100.286,19	17,10%
RESULTADO DEL PERIODO	6.731,34	12.101,57	-44,38%

Los ingresos de Flores de Tumbabiro S.A. aumentan en 13,12% entre el año 2007 y 2008. Los ingresos totales que, en 2007 fueron USD 680.594,08 subieron a USD 769.893,49 en 2008. Esto es, un incremento de USD 89.299,41 en el periodo.

Este crecimiento de ingresos operacionales tiene que ver casi exclusivamente con el aumento del rubro ventas locales 0 y 12%, por venta de flores a nivel local y compost, que pasa de USD 72477,99 en 2007 a USD 188704,93 en 2008, es decir un crecimiento absoluto USD 116.226,94, el mismo que significa una elevación de 60,36%.

Las exportaciones sufren una disminución, va de USD 610.123,09 a USD 581.188,35, es decir una baja del 4,74%.

Los costos operacionales reflejan un incremento en términos relativos del 13,64% con respecto al periodo anterior, presentando un incremento en mayor al porcentaje del crecimiento de los ingresos operacionales, lo que es reflejado en el resultado del ejercicio de los dos periodos, dado que el 2007 el resultado fue de pérdida de utilidad de USD12.101,57 y en el 2008 el resultado fue de utilidad de USD 6.731,34, lo que significa un decremento de la utilidad del 44,38% .

Los Gastos Administrativos suben de USD 76.479,85 en 2007 a USD 106.229,77 en 2008, esto es un incremento de 24,21%.

2.- Indicadores Financieros.-

a) Capital de Trabajo

	2007	2008
Activo Corriente	177.595,21	200.702,05
(-) Pasivo Corriente	186.469,01	210.204,35
Capital de Trabajo	-8.873,80	-9.502,30

El capital de trabajo de la empresa disminuye en USD (-) 628,50 es decir un 7,08%, es decir en el periodo 2007 y 2008 la empresa no trabaja con capital propio de trabajo.

Los componentes del Activo Corriente se componen así: i) La cuenta Caja y Bancos de USD baja de 8.998,49 en 2007 a USD 7.689,56 en 2008 ii) Cuentas por cobrar sube en 40,14% pasando de USD 65.841,60 en 2007 a USD 92.267,17 en 2008 iii) Cuentas por Cobrar Relacionados disminuyen de USD 101.004,53 en 2007 a USD 85.962,2 en 2008 es decir baja en 14,89%.iiii) Otras cuentas por cobrar aumenta de USD 1.100 en 2007 a USD 4.124,01 EN 2008, iiiii) Crédito tributario IVA es registrado en 2008 con un valor de USD 5.689,45, valores que serán solicitados en devolución en el 2009, iiiiii) Crédito tributario impuesto a la renta va de USD 650,59 en 2007 a USD 4.969,59 en 2008 debido al cambio del cálculo de este anticipo para el 2008.

Los componentes del Pasivo Corriente tiene un comportamiento razonable con respecto al año anterior, aumenta en 23.735,34 es decir un 12,73% 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 110.576,03 en 2007 a 104.849,82 en 2008 ii) Obligaciones con Instituciones Financieras aumenta de USD 54.877,76 en 2007 a USD 65.323,57 en 2008 iii) Impuestos, Sueldos y Beneficios Sociales incrementa de USD 21.015,22 en 2006 a USD 40.030,96 en 2008.

b) Razón de Liquidez.-

	2007	2008
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

	2007 %		2008 %	
Patrimonio	1.528,22	0,80	2.019,37	0,86
Total pasivos	188.314,18	99,20	231.856,04	99,14
Total activos	189.842,40	100,00	233.875,41	100,00

Los activos totales de Flores de Tumbabiro se financian en un 0,86% con recursos propios, y en un 99,14% con recursos ajenos. El volumen de los activos aumento considerablemente en 2008 con un incremento de 46,39% y de los activos fijos por la compra de un vehículo se incrementó en 170,87% lo cual tiene correlación con el incremento también sustancial de los pasivos a corto y largo plazo, con un aumento total del 23,12% con relación a los pasivos totales del 2007.

d) Estructura Patrimonial de Flores de Tumbabiro

	2007	2008	Variación
Capital Suscrito	800,00	800,00	0,00
Reserva Legal	0,00	400,00	400,00
Pérdida Ejercicios Anteriores	-11.373,35	-9.098,68	2.274,67
Utilidad Ejercicio 2007	0,00	3.186,71	3.186,71
Resultado del Ejercicio	12.101,57	6.731,34	-5.370,23

El patrimonio de Flores de Tumbabiro en el presente periodo registra el incremento de una reserva legal y el decremento de la utilidad del ejercicio 2008 con respecto al 2007, como observamos en el cuadro comparativo.

e) Índice de utilidad neta

	2007	2008
Utilidad neta antes de impuestos/Ventas Netas	0,02	0,01

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

f) Periodo de cobro

	2007	2008
Cuentas por cobrarX360/Ventas Totales	34,83	43,14

El periodo promedio de recuperación de la empresa va de 35 a 43 días del 2007 al 2008, el vencimiento de la cartera al 31 de diciembre en datos porcentuales es el siguiente: a 30 días 35%, a 60 días 10% y a 90 días 5%.

g) Eficiencia de activos

	2007	2008
Ventas Netas /Total de los activos	3,59	3,29

El prudente incremento del total de ventas se demuestra en el comportamiento de este índice, que también refleja el aumento de los activos de la empresa en 46,39%

h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a corto plazo de la empresa al 31 de diciembre de 2008 aumentan respecto al 2007. La siguiente tabla muestra un incremento de estas cuentas en el orden de los USD 23.735,34.

	2007	2008	Variación
Proveedores Nacionales	110.576,03	104.849,82	-11.125,85
Obligaciones con Inst Financieras	54.877,76	65.323,57	15.845,45
Impuestos por Pagar	667,84	932,27	264,43
IESS por Pagar	3.308,08	2.836,53	-471,55
Sueldos por Pagar	14.572,76	26.396,19	11.823,43
Beneficios Sociales Por Pagar	2.466,54	9.865,97	7.399,43
Totales	186.469,01	210.204,35	23.735,34

Las cuentas por pagar a largo plazo aumentan de USD 1.845,17 en el 2007 a USD 21.651,69 en el 2008, lo cual tiene correlación con el incremento de los activos en 2008.

4.- Administración de los recursos financieros.-

- a) Al 31 de Diciembre de 2008, Flores de Tumbabiro S.A. mantenía USD 6.189,56 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	311,79	Liquido
CAJA CHICA	USD	Efectivo	100,00	Liquido
PICHINCHA	USD	Cta Corriente	1731,92	Disponible
INTERNACIONAL	USD	Cta Corriente	3254,23	Disponible
PACIFICO	USD	Cta Corriente	232,39	Disponible
MM JARAMILLO	USD	Cta Corriente	559,23	Disponible
Total			6189,56	

En inversiones temporales mantiene un valor al 31 de Diciembre de USD 1.500 en el Banco del Pacífico, en un fondo creado el 27 de Noviembre de 2008 a un plazo de 180 días.

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, este impuesto se mantiene en una cuenta de activo para solicitar su devolución en el año 2009. 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 2007 Flores de Tumbabiro tenía 35 empleados en su nómina, distribuidos de la siguiente manera: Administrativos cinco y Operativos treinta.
- b) Para referencia, la nómina pagada en Junio de 2008 alcanzo los USD 12.510,40 con 50 empleados distribuidos en seis administrativos y cuarenta y cuatro operativos.
- c) En Diciembre de 2008 el rol de pagos fue de USD 13.110,40, con 52 empleados distribuidos en seis administrativos y cuarenta y seis 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 IESS 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 un empleado mantiene un préstamo quirografario y está al día con su obligación, se le efectúa el descuento en roles.
- 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.

