

Ambato, marzo 25 de 2013

Señores

**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.**

Ciudad.-

De mi consideración:

A continuación me es grato exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la Compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado el libro de actas de junta general, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en FLORICOLA LA HERRADURA S.A. garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras, reconciliación del patrimonio y activo fijo; estado de origen y aplicación de fondos y la generación operativa y no operativa de caja.

Del estudio de los principales índices presentados se puede anotar lo siguiente:

En las tendencias principales podemos observar un aumento en ventas de 24%. El activo fijo neto por su parte se reduce 4% producto de la depreciación aplicada en el período. Durante el ejercicio las incorporaciones de nuevos activos fijos son mínimas.

El capital de trabajo se ha incrementado 13% frente al año anterior. Tanto el activo como el pasivo corriente han aumentado pero el primero en mayor proporción especialmente en el grupo de otras cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

El índice de liquidez corriente mejora de 0.15 a 0.46 y la prueba ácida se mantiene en 0.04. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente, mientras que, en la segunda se excluye el valor de los inventarios y pagos anticipados. Estos índices continúan en niveles bajos. Por las características del negocio que mantiene muy poco inventario, los índices de liquidez serán siempre menores a otro tipo de empresas.

El plazo promedio de cobro a clientes se mantiene en 1 día. La rotación de inventarios es de 12 días, mientras que el plazo promedio de pago a proveedores se ha extendido de 32 a 41 días. Debido a que el activo total se ha incrementado en mayor porcentaje que las ventas, la rotación calculada sobre el mismo se ha reducido.

Debido a las pérdidas producidas en el ejercicio 2012, la acumulación de las mismas con resultados de años anteriores determinan un patrimonio negativo de -56M; por lo que la relación de endeudamiento o fuentes financieras externas alcanzan el 100% y deberá estudiarse una fórmula de

incrementar el patrimonio a fin de no entrar en causal de disolución conforme lo dispone la Ley de Compañías.

En el estado de pérdidas y ganancias encontramos que el costo de ventas se ha reducido 16% frente al total de ventas, ubicándose en el 83%. De igual manera los gastos generales han bajado algo más de 2%. El resultado operacional es positivo y ha permitido cubrir los gastos no operativos y prácticamente alcanzar el punto de equilibrio terminando con una pequeña pérdida, pese a lo cual la compañía deberá pagar US 11.193,74 como impuesto mínimo a la renta que corresponde al valor determinado como anticipo según la fórmula y disposición legal vigente. La pérdida total incluyendo el pago del impuesto a la renta mencionado es de US 16.972,43 y en consecuencia los índices de rentabilidad son negativos por lo que no procede un análisis sobre los mismos.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

0.00

Numero de meses:	BALANCE GENERAL				
	2012 12	AUMENTO (DISM)	2011 12	AUMENTO (DISM)	2010 12
Caja y Bancos	28,359	21,118	5,241	(2,865)	8,106
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	4,963	2,473	2,510	(3,167)	5,676
Inventario	49,072	21,195	27,877	1,059	26,819
Otras cuentas por cobrar	49,326	48,948	378	(9,069)	9,447
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	0	0	0	0	0
C x C Compañías relacionadas	230,269	230,269	0	0	0
Pagos Anticipados	11,648	(43,554)	55,202	(1,164)	56,366
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	371,656	280,448	91,208	(15,206)	106,414
Activo Fijo	619,166	1,791	517,375	(200,803)	718,178
Depreciación Acumulada	355,326	7,830	347,496	(94,784)	442,280
Activo Fijo Neto	163,840	(6,039)	169,879	(108,018)	275,898
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	(1,000)	1,000	(2,937)	3,937
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Biológicos y diferidos	373,001	(48,288)	421,289	(43,500)	464,789
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	536,841	(55,327)	592,168	(152,455)	744,823
TOTAL ACTIVO	908,497	225,121	683,376	(167,661)	851,037
Bancos	344,385	178,619	165,766	88,257	79,509
Cuentas por pagar proveedores	151,355	41,169	120,187	(2,541)	122,728
Gastos Acumulados x Pagar	78,942	11,617	67,325	49	67,277
Impuestos x Pagar	14,823	(2,064)	16,887	(2,675)	19,562
Otros Pasivos Corrientes	216,524	(13,773)	230,297	(20,975)	251,272
Otros CxP Clas. relacionadas	0	0	0	0	0
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	816,030	215,567	600,463	60,115	540,348
Deudas Largo Plazo	67,535	(6,599)	74,134	15,442	58,691
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	80,996	19,625	61,371	19,900	41,471
Pasivo Diferido	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	148,531	(3,026)	135,505	35,342	100,163
TOTAL PASIVO	964,561	228,593	735,968	95,457	640,511
Capital Social	866,336	0	866,336	0	866,336
Aportes futuras capitalizac.	284,000	13,500	270,500	0	270,500
Reservas (legal y facult.)	12,916	0	12,916	0	12,916
Reservas de Capital	0	0	0	0	0
Reexpresión monetaria	0	0	0	0	0
Resultados Ejercic. anteriores	(1,202,344)	(263,118)	(939,225)	(190,839)	(748,387)
Utilidad del ejercicio	(16,972)	246,146	(263,118)	(72,280)	(190,639)
TOTAL PATRIMONIO	(56,064)	(3,472)	(52,592)	(283,118)	210,526
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	908,497	225,121	683,376	(167,661)	851,037
	0.00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2012	(%)	2011	(%)	2010	(%)
Ventas Netas	1,712,604		1,380,623		1,544,264	
Costo de Ventas	1,426,951	83.32	1,369,388	99.19	1,425,285	92.30
Gastos Generales	267,270	15.61	249,362	18.06	281,678	18.24
UTILIDADES OPERC.	18,383	1.07	(238,125)	(17.25)	(162,698)	(10.54)
Depreciación y Amortización	6,522	0.38	8,546	0.62	12,596	0.82
Otros Ingresos	3,630	0.21	13,983	1.01	311	0.02
Otros Gastos	0	0.00	0	0.00	0	0.00
Gastos Financieros	21,269	1.24	17,224	1.25	15,855	1.03
Participación Empleados 15%	0	0.00	0	0.00	0	0.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(5,779)	(0.34)	(249,912)	(18.10)	(190,839)	(12.36)
Impuesto a la Renta	11,194	0.65	13,206	0.96	0	0.00
UTILIDAD NETA	(16,972)	(0.99)	(263,118)	(19.06)	(190,839)	(12.36)

	INDICES		
	2012	2011	2010
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	24.05	(10.60)	
Aumento Activo Fijo Neto %	(3.55)	(38.43)	
Aumento Capital de Trabajo %	12.74	(17.36)	
LIQUIDEZ:			
Capital de Trabajo	(444,374)	(509,255)	(433,934)
Razón Corriente	0.46	0.15	0.20
Prueba Acida	0.04	0.01	0.03
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	1	1	1
Rotación de Inventario (días)	12	7	7
Rotación CxP Proveed.(días)	41	32	31
Rotación Activo Total	1.89	2.02	1.81
Rotación Patrimonio	(30.55)	(26.25)	7.34
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	0.00	0.00	3.04
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.00	0.00	0.48
Capac. Cober. Intereses.	0.73	(13.51)	(11.04)
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0.05	(1.41)	
RENTABILIDAD:			
Ventas	1,712,604	1,380,623	1,544,264
Utilidad Neta	(16,972)	(263,118)	(190,839)
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	0.00	0.00	0.00
Margen Contribución %	16.68	0.81	7.70
Margen Utilidad Operacional %	1.07	(17.25)	(10.54)
Rentabilidad Inversión % (ROI)	0.00	0.00	0.00
Rentab. Patrimonio Inicial % (ROE)	32.27	(124.96)	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	89.82	87.87	83.49
Pasivo Largo Plazo %	16.35	19.83	11.77
Capacidad Líquida %	(6.17)	(7.70)	24.74
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	(52,592)		210,526	
(+) Utilidad Neta	(16,972)		(263,118)	
Aumentos(en efectivo o reexp.)	13,500		0	
Otros				
TOTAL ADICIONES	(3,472)		(263,118)	
-13500				
0				
(-) Dividendos	(0)	cambio patr:	0	cambio patr:
Otros		(3,472)		(263,118)
TOTAL DEDUCCIONES	(0)	cuadre:	0	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	(56,064)	0	(52,592)	0
Activo Fijo Neto Inicial	169,879		275,898	
- Depreciación	7,830		(94,784)	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	162,050		370,682	
Activo Fijo Neto Actual	163,840		169,879	
(+) Ventas Activo Fijo				
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	1,791		(200,603)	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS		
ORIGEN:	2012	(%)
Disminución Capital Trabajo	0	0.00
Disminución Activo Fijo	6,039	8.06
Disminución Inv. Subs	0	0.00
Disminución Otros Activos	1,000	1.33
Disminución CxC Largo Plazo	0	0.00
Disminución Activos Biológicos y dif.	48,288	64.43
Disminución Intangibles	0	0.00
Aumento Deuda Largo Plazo	0	0.00
Aumento Préstamos Accionistas	0	0.00
Aumento Provisiones L. Plazo	19,625	26.18
Aumento Pasivo Diferido	0	0.00
Aumento Patrimonio	0	74.952
APLICACION:		
Disminución Deudas Largo Plazo	6,599	8.80
Disminución Préstamos Acc.	0	0.00
Disminución Provis. Largo Plazo	0	0.00
Disminución Pasivo Diferido	0	0.00
Disminución Patrimonio	3,472	4.63
Aumento Capital de Trabajo	64,881	86.56
Aumento Activo Fijo	0	0.00
Aumento Inv. Subs	0	0.00
Aumento Otros Activos	0	0.00
Aumento C x C Largo Plazo	0	0.00
Aumento Activo Diferido	0	0.00
Aumento Intangible	0	74.952

INFORMACION FINANCIERA DE FLORICOLA LA HERRADURA FLOHERRA S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

COMISARIO: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

	GENERACION OP/NO OP de CAJA	
	2012	2011
FONDOS: Utilidad+Depreciación	(9,143)	(357,903)
(-) NECESIDADES OPERAT. CAJA:		
Camb. Caja Bancos	21,118	(2,865)
Camb. Valores Negociables	0	0
Camb. Cuentas cobrar clientes	2,473	(3,167)
Camb. Inventarios	21,195	1,059
Camb. Otras C x C	48,948	(9,069)
Camb. Otros Act. Corrientes	0	0
Camb. Inventarios en tránsito	0	0
Camb. C x C Compañ. Relacionadas	230,269	0
Camb. Pagos anticipados	(43,554)	(1,164)
	280,448	(15,206)
(+) FUENTES OPERATIVAS CAJA:		
Camb. Cltas. por pagar proveed.	41,169	(2,541)
Camb. Gastos Acumulados	11,617	49
Camb. Impuestos x Pagar	(2,064)	(2,675)
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	(13,773)	(20,975)
Camb. Otros C x P Clas. relac.	0	0
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	0
	36,948	(26,143)
GENER OP CAJA NET	(252,643)	(368,839)
(-) NECESID. NO OPERATIVAS:		
Desem. Neto Compra Act. Fijos	1,791	0
Dividendos Efect	(0)	0
Aument. Reex. act. fijos	0	0
Disminución Deuda Corto Plazo	0	0
Disminución Largo Plazo	6,599	0
Disminución Préstamos Acc.	0	0
Disminución provis. L. Plazo	0	0
Disminución Pasivo Diferido	0	0
Aumento Inv. Subs.	0	0
Aumento Otros Activos	0	0
Aumento C x C Largo Plazo	0	0
Aumento Activo Diferido	0	0
Aumento Intangibles	0	0
	8,389	0
(+) FUENTES NO OPERATIVAS:		
Aumento Patrim. (Aport. capital)	13,500	0
Otros	0	0
Ventas Activos Fijos	0	200,803
Aumento Deuda Corto Plazo	178,619	86,257
Aumento Deuda Largo Plazo	0	15,442
Aumento Préstamos Accionistas	0	0
Aumento Provisiones L. Plazo	19,625	19,900
Aumento Pasivo Diferido	0	0
Disminución Inver. Subs.	0	0
Disminución Otros Activos	1,000	2,937
Disminución CxC Largo Plazo	0	0
Disminución Activo Diferido	48,288	43,500
Disminución Intangibles	0	0
	251,032	368,839
	0	0