

Quito, 16 de junio de 2010

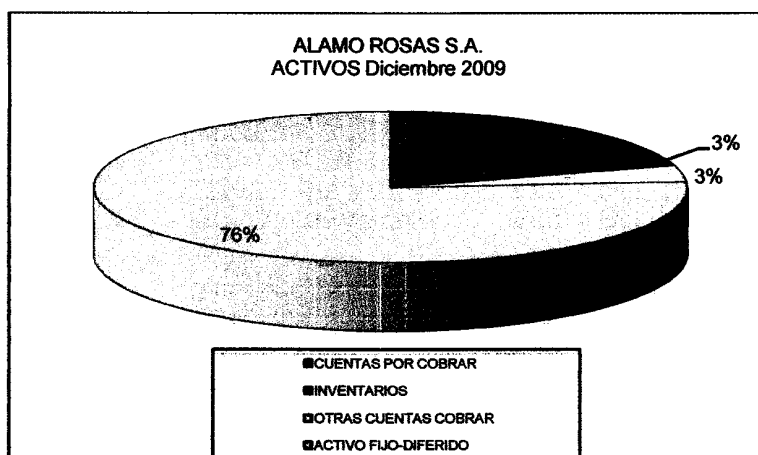
Señor
JUAN FERNANDO RIVERA EGAS
PRESIDENTE DE ALAMO ROSAS S.A.
Presente.-

Por medio de la presente pongo a su consideración y por intermedio suyo, a la Junta General de Accionistas de Alamo Rosas S.A. el siguiente informe con su análisis de los Estados Financieros cortados al 31 de diciembre del año 2009.

ANALISIS ESTADO SITUACION

ACTIVO

El Activo comprende las siguientes cuentas:

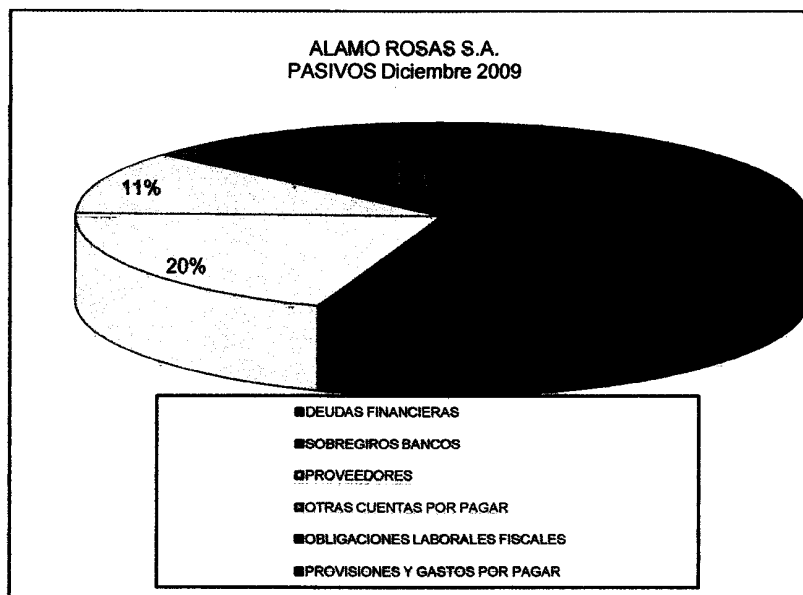


1. Caja Bancos.- Son saldos que se encuentran en efectivo por \$7.679,45
2. Cuentas por cobrar.- La mayor porción se encuentra en clientes \$ 407.872,72 en gran parte exterior, la cuenta anticipos fiscales por \$ 78.524,68 y dentro de ella \$ 76.093,94 IVA a recuperar cada mes, Inventarios por \$ 60.916,99 que contribuyen insumos para la plantación.
3. Inventarios.- Comprenden insumos, fertilizantes, cajas, materiales de empaque y herramientas por \$ 60.916,99

4. Propiedad, Planta y Equipo.- El terreno suma \$ 652.500,00 y los activos fijos \$ 419.944,11 como invernaderos e instalaciones de la planta. El activo diferido que suma de acuerdo al Registro Oficial No 389 del 30 julio 2004 la Superintendencia de Compañías prorroga 5 años el diferencial cambiario faltando el último año 2009.
5. Inversiones largo plazo.- Este rubro es el Corpei cupones certificados de inversión redimibles por 10 años.

PASIVO

El Pasivo comprende las siguientes cuentas:



6. Sobregiros bancarios.- El sobregiro se encuentra en libros \$ 162.518,86 tomado en cuenta todos los cheques en tránsito, sin embargo se debe tener mucho cuidado con algún posible depósito de cheques de proveedores o acreedores que por ser alto se vuelva crítico y ocasione protestos.
7. Prestamos terceros.- Corresponden préstamos realizados a personas naturales por \$81.885,72, se debería tratar de recuperar este dinero y ayudar a la liquidez de la Finca.
8. Proveedores.- Suman valores por pagar a proveedores de bienes y servicios para operación de la Finca por \$ 202.187,38, si bien es cierto baja en más de \$54.658 de año a año hay que considerar que se han girado cheques y por eso el incremento del sobregiro.

9. Obligaciones laborales y fiscales.- La mayor parte de esta cuenta son provisiones sociales por \$71.674,15 el 7.06% del activo.

PATRIMONIO

El Patrimonio comprende las siguientes cuentas:

10. Capital social.- No hubieron en el año incrementos de capital, se mantiene \$ 210.316,16
11. Aportes futuras capitalizaciones.- Son valores que posteriormente serán capitalizados con el consentimiento de los socios en \$ 42.038,94
12. Reserva de Capital.- Se mantiene en \$ 1'924.964,21
13. Resultados Acumulados.- Incrementa a \$ 710.465,57
14. Perdida del Ejercicio.- Los resultados de los 3 años anteriores fueron perdidas así en el 2007 \$ 62.536,02; en el 2008 \$ 147.922,77 y en el 2009 reduce a \$133.878,33

ANALISIS FINANCIERO

RAZONES DE LIQUIDEZ:

La capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es de \$ 0,57 a diciembre 2008, habiendo un ligero decremento de \$ 0,55 a diciembre 2009. Estos valores cubrirían cada dólar que se tiene en el pasivo corriente.

Hay que tomar en cuenta que a diciembre 2009, las cuentas por cobrar son el 17,37% del total del activo. Siendo el rubro más alto del activo corriente las cuentas por cobrar, se debe tomar mucho cuidado con dichas recuperaciones.

La prueba acida resulta \$0 el 2008 y \$0.01 el 2009, aunque éste índice es muy rígido la empresa no puede cubrir de manera inmediata del pasivo corriente.

El capital de trabajo es \$ 456.737,65 en negativo no tiene la capacidad de cubrir las cuentas son de terceros.

Los bancos incrementan el sobregiro de periodo a periodo en 97,87% de \$ 82.135,98 a \$162.518,86

RAZONES DE ACTIVIDAD:

La rotación de cuentas por cobrar se incrementa de periodo a periodo, siendo un dato que se deben tomar medidas al respecto ya que resulta 96 días del año anterior a 149 días que se convierte el dinero de las cuentas por cobrar en efectivo. Se debe evaluar estas políticas si están de acuerdo con la Gerencia General y Departamento de Cobranzas y de ser el caso tomar correctivos y medidas preventivas.

Hay un incremento en los inventarios del 42.71% desde diciembre 2008 a diciembre 2009, es un inventario normal que registran en stocks las bodegas. Dados los días de rotación en el 2008 por 17 días y el 2009 por 29 días.

RAZONES DE APALANCAMIENTO:

Ha desmejorado su nivel de endeudamiento puesto que a diciembre 2008 era 36.99% y en diciembre 2009 43.23%, determina que en un 43% la empresa tiene sus activos financiados por terceros y en caso de pagar los pasivos tendríamos el 57% de respaldo.

El apalancamiento total de la empresa igualmente que el anterior índice desmejora con relación año 2008 al año 2009 de 58.70% al 76.16% respectivamente y se entiende que el 76% del patrimonio corresponde a fuentes de financiamientos externas.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Las ventas se disminuyen del año 2008 al 2009 en 28,48% \$1'333.084,83 y 988.076,10 respectivamente, que luego de deducir el costo de ventas se obtiene una utilidad bruta del 30,31% en diciembre 2008 y 24,68% en diciembre 2009, existe un decremento, pero los gastos de venta y administración disminuyen en 35,47%

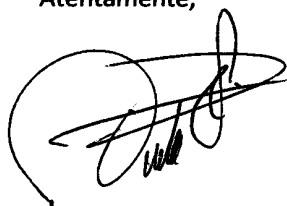
De la misma manera contamos con un margen de pérdida neta de 11,10% y 13,55% respectivamente con relación al año anterior. Resultando al final una pérdida de \$ 147.922,77 en el 2008 y 133.878,33 en el 2009.

ALAMO ROSAS S.A.
INDICES FINANCIEROS BASICOS
30/December/2009

RAZON	FORMULA	DATOS	RESULTADO
RAZONES DE LIQUIDEZ			
Razón Corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	$\frac{558,455.82}{1,015,193.47}$	0.55
Prueba Acida	Activo corriente disponible + Inversio	7,679.45	0.01
	Pasivo Corriente	1,015,193.47	
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	558,455.82 1,015,193.47	-456,737.65
RAZONES DE ACTIVIDAD			
Rotacion de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas anuales a credito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$	$\frac{988,076.10}{407,872.72}$	2.42
Plazo promedio de cobranza	$\frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotacion cuentas por cobrar}}$	$\frac{360}{2.42}$	148.61
Rotacion de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$	$\frac{744,215.69}{60,916.99}$	12.22
Plazo promedio rotacion de inventarios	$\frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotacion inventarios}}$	$\frac{360}{12.22}$	29
RAZONES APALANCAMIENTO			
Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos totales} \times 100\%}{\text{Activos totales}}$	$\frac{1,015,193.47}{2,348,168.88}$	43.23%
Apalancamiento total	$\frac{\text{Pasivos totales} \times 100\%}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{1,015,193.47}{1,332,975.41}$	76.16%
RAZONES RENTABILIDAD			
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100\%}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{-133,878.33}{988,076.10}$	-13.55%
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta en ventas} \times 100\%}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{243,860.41}{988,076.10}$	24.68%

De antemano estoy muy agradecido de su confianza y hago votos porque la empresa y todos quienes conforman el talento humano se asocien para crecer y superar las metas planificadas para este noble sector económico que logra poner al Ecuador en lo alto, trabajar con eficacia y eficiencia y dar un sólido futuro a quienes conformamos Alamo Rosas.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized 'J' and 'C' that loop around each other, with the name 'Acosta Dueñas' written in smaller letters below.

CPA Lic. Juan Carlos Acosta Dueñas
COMISARIO