

Quito, 14 de abril de 2011

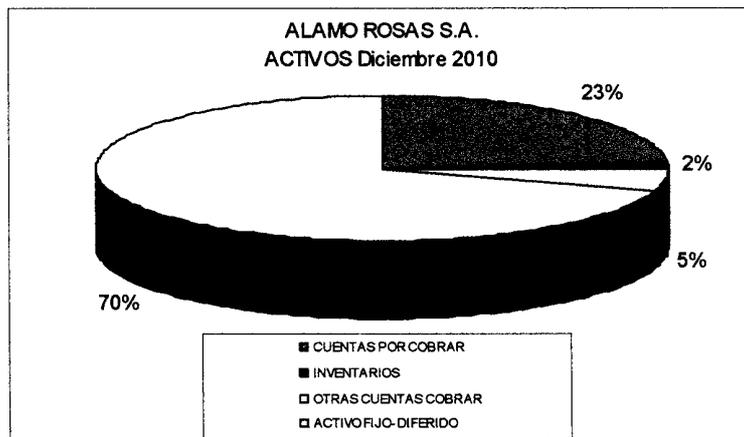
Señor
JUAN FERNANDO RIVERA EGAS
PRESIDENTE DE ALAMO ROSAS S.A.
Presente.-

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 2010.

ANALISIS ESTADO SITUACION

ACTIVO

El Activo comprende las siguientes cuentas:



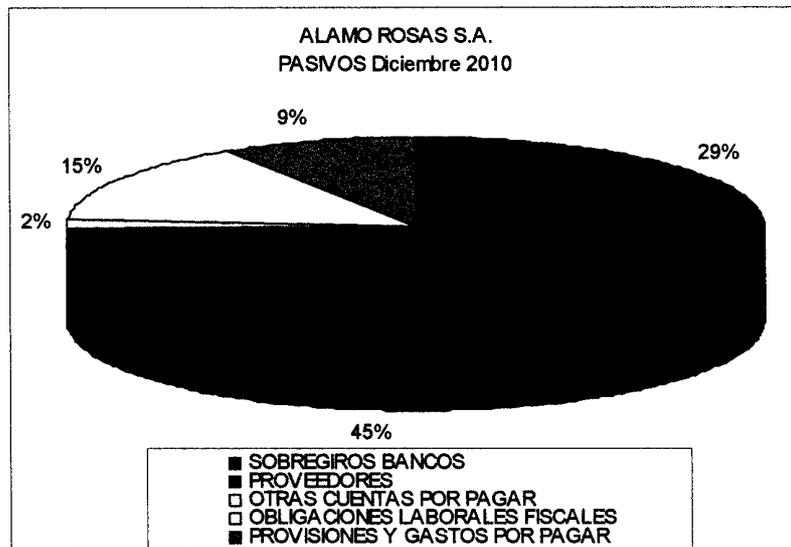
1. Caja Bancos.- Son saldos que se encuentran en efectivo por \$89,38
2. Cuentas por cobrar.- La mayor porción se encuentra en clientes \$ 595.930,51 en gran parte exterior, la cuenta anticipos fiscales por \$ 107.682,04 y dentro de ella \$ 95.314,56 IVA a recuperar cada mes.
3. Inventarios.- Comprenden insumos, fertilizantes, cajas, materiales de empaque y herramientas por \$ 54.451,46

SUPERINTENDEnte
DE COMPANIA
16 NOV. 2011
OPERADOR 16
QUITO

4. Propiedad, Planta y Equipo.- El terreno suma \$ 662.500,00 y los activos fijos \$ 377.204,84 como invernaderos e instalaciones de la planta. El activo diferido suma \$749.519,98
5. Inversiones largo plazo.- Este rubro es el Corpei cupones certificados de inversión redimibles por 10 años por \$2.690,84

PASIVO

El Pasivo comprende las siguientes cuentas:



6. Sobregiros bancarios.- El sobregiro se encuentra en libros \$ 174.478,56 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 se vuelva crítico y ocasione protestos.
7. Proveedores.- Suman valores por pagar a proveedores de bienes y servicios para operación de la Finca por \$ 282.259,23, habiendo un incremento del 39,60%
8. Obligaciones laborales y fiscales.- La mayor parte de esta cuenta corresponde al IESS por \$39.496,37

SUPERINTENDENTE
 DE COMPAÑIA
 16 NOV. 2011
 OPERADOR 16
 QUITO

PATRIMONIO

El Patrimonio comprende las siguientes cuentas:

9. Capital social.- No hubieron en el año incrementos de capital, se mantiene \$ 210.316,16
10. Aportes futuras capitalizaciones.- Son valores que posteriormente serán capitalizados con el consentimiento de los socios en \$ 42.038,94
11. Reserva.- Se genera reserva por efecto de utilidades en \$2.205,04
12. Reserva de Capital.- Se mantiene en \$ 1'924.964,21
13. Resultados Acumulados.- Incrementa a \$ 844.343,90
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, mas en el 2010 una Utilidad de \$35.754,99

ANALISIS FINANCIERO

RAZONES DE LIQUIDEZ:

La capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es de \$ 0,55 a diciembre 2009, habiendo un incremento a \$ 1,28 a diciembre 2010. Estos valores cubrirían cada dólar que se tiene en el pasivo corriente.

Hay que tomar en cuenta que a diciembre 2010, las cuentas por cobrar son el 46,11% del total del activo. Siendo el rubro más alto del activo corriente las cuentas por cobrar, se debe tomar mucho cuidado con los cobros dudosos a dar de baja.

Los bancos incrementan el sobregiro de periodo a periodo en 7,36% de \$162.518,86 a \$174.478,56

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 con ajustes o sinceramiento de cuentas ya que resulta 149 días del año anterior a 168 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 decremento en los inventarios de 10.61% desde diciembre 2009 a diciembre 2010, es un inventario normal que registran en stocks las bodegas. Dados los días de rotación en el 2009 por 29 días y el 2010 por 21 días.

SECRETARÍA GENERAL
DE LA COMPAÑÍA
16 NOV. 2011
OPERADOR 16
QUITO

RAZONES DE APALANCAMIENTO:

Ha desmejorado un poco su nivel de endeudamiento puesto que a diciembre 2009 era 43.23% y en diciembre 2010 47.32%, determina que en un 47% la empresa tiene sus activos financiados por terceros y en caso de pagar los pasivos tendríamos el 53% de respaldo.

El apalancamiento total de la empresa igualmente que el anterior índice desmejora con relación año 2009 al año 2010 de 76.16% al 89.84% respectivamente y se entiende que el 89% del patrimonio corresponde a fuentes de financiamientos externas.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Las ventas aumentan del año 2009 al 2010 en 32,06% \$988.076,10 y 1'274.171,22 respectivamente, que luego de deducir el costo de ventas se obtiene un incremento en la utilidad bruta del 24,68% en diciembre 2009 y 25,21% en diciembre 2010, los gastos de venta y administración disminuyen significativamente en 31,09%

De la misma manera contamos con un margen de pérdida neta en el 2009 de 13,55% de \$133.878,33 mas en el año 2010 se obtiene una utilidad de \$35.754,99 con el 2.81%

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,



CPA Auditor Lic. Juan Carlos Acosta Dueñas
COMISARIO

COMISARIADO
DE COMPANIA
16 NOV. 2011
OPERADOR 16
QUITO

RAZON	FORMULA	DATOS	RESULTADO
-------	---------	-------	-----------

RAZONES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	$\frac{780.483,56}{611.253,26}$	1,28
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo corriente disponible} + \text{Inversiones inmediatas}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{0,00}{611.253,26}$ 0,00	0,00
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	780.483,56 611.253,26	169.230,30

RAZONES DE ACTIVIDAD

Rotacion de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas anuales a credito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$	$\frac{1.274.171,22}{595.930,51}$	2,14
Plazo promedio de cobranza	$\frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotacion cuentas por cobrar}}$	$\frac{360}{2,14}$	168,37
Rotacion de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$	$\frac{953.003,36}{54.451,46}$	17,50
Plazo promedio rotacion de inventarios	$\frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotacion inventarios}}$	$\frac{360}{17,50}$	21

RAZONES APALANCAMIENTO

Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos totales} \times 100\%}{\text{Activos totales}}$	$\frac{1.217.373,37}{2.572.399,22}$	47,32%
Apalancamiento total	$\frac{\text{Pasivos totales} \times 100\%}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{1.217.373,37}{1.355.025,85}$	89,84%

RAZONES RENTABILIDAD

Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100\%}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{35.754,99}{1.274.171,22}$	2,81%
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta en ventas} \times 100\%}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{321.167,86}{1.274.171,22}$	25,21%
Rentabilidad sobre patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100\%}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{35.754,99}{1.355.025,85}$	2,64%

GOBIERNO DE
DE COMPAÑIA

16 NOV. 2011
OPERADOR 16
QUITO