

48764.

INFORME DE COMISARIO

Quito, 19 de julio de 2012

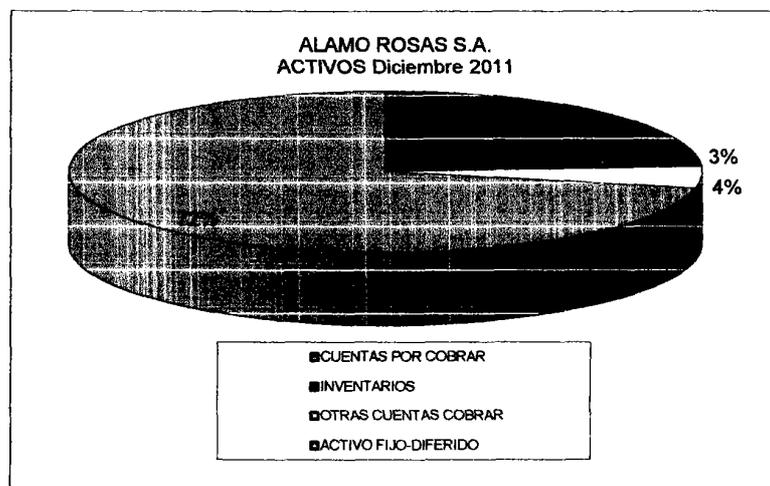
Señor
JUAN FERNANDO RIVERA EGAS
PRESIDENTE DE ALAMO ROSAS S. A.
Presente.-

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 2011, ya que la empresa pertenece al Tercer Grupo este año los Estados Financieros están bajo NEC.

ANALISIS ESTADO SITUACION

ACTIVO

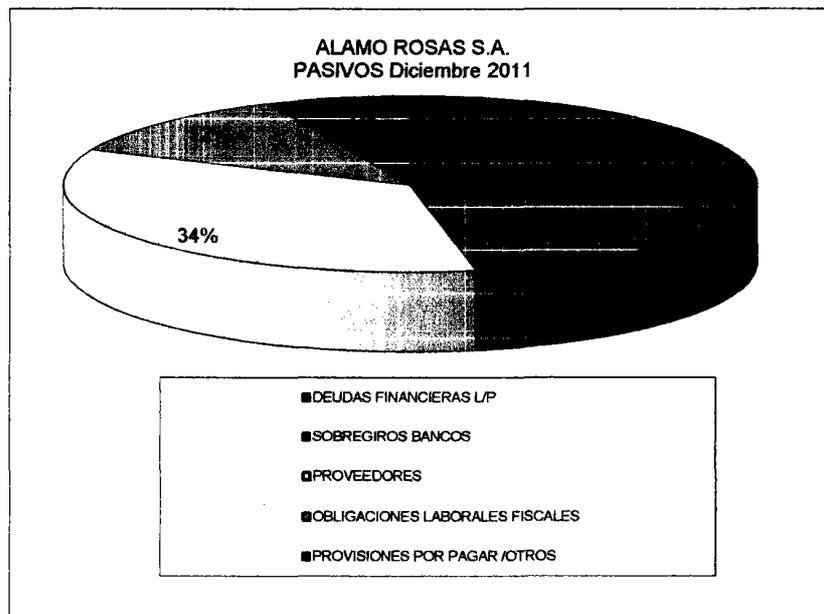
El Activo comprende las siguientes cuentas:



1. Caja Bancos.- Son saldos que se encuentran en efectivo por \$6.530,30
2. Cuentas por cobrar.- La mayor porción se encuentra en clientes \$ 514.333,38 en gran parte exterior, la cuenta Credito Tributario por \$ 106.998,82 y dentro de ella \$ 93.455,58 IVA a recuperar cada mes, Otras cuentas por \$ 20.561,02 que constituyen en gran parte cuentas de empleados.
3. Inventarios.- Comprenden insumos, fertilizantes, cajas, materiales de empaque y herramientas por \$ 73.747,20
4. Propiedad, Planta y Equipo.- El terreno suma \$ 662.500,00 y los activos fijos \$ 508.054,85 como invernaderos e instalaciones de la planta. El activo diferido suma \$662.467,12.
5. Inversiones largo plazo.- Este rubro es el Corpei cupones certificados de inversión.

PASIVO

El Pasivo comprende las siguientes cuentas:



6. Sobregiros bancarios.- El sobregiro se encuentra en libras \$ 87.234,96 por concepto de cheques en tránsito, hay un préstamo por \$120.000,00.

7. Proveedores.- Suman valores por pagar a proveedores de bienes y servicios para operación de la Finca por \$ 414.238,26, este rubro se incrementa en 46,76% por \$131.979,03 de año a año.

8. Obligaciones laborales y fiscales.- La mayor parte de esta cuenta son Obligaciones Fiscales \$47.192,70 y Obligaciones con el IESS 96.745,07
Cabe notar que en la página del IESS consta 3 Glosas en espera de notificación por Aportes de \$34.367,84 Fondos de Reserva por \$7.475,84 y Prestamos por \$7.422,67 a la fecha.
De la misma manera en la página del SRI está pendiente Anexo relación de dependencia 2011 y Declaraciones de Retenciones en la Fuente e IVA de enero 2012 a abril 2012.

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 de Capital.- Se mantiene en \$ 1'924.964,21
12. Resultados Acumulados.- Incrementa a \$ 844.343,90
13. Perdida del Ejercicio.- Los resultados de los 3 años anteriores fueron así en el 2009 Perdida por \$133.878,33 en el 2010 Utilidad por \$35.754,99 y el 2011 Utilidad por 810,19

ANALISIS FINANCIERO

RAZONES DE LIQUIDEZ:

La capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es de \$ 1,28 a diciembre 2010, habiendo decremento de \$ 0,86 a diciembre 2011. Estos valores cubrirían cada dólar que se tiene en el pasivo corriente.

Hay que tomar en cuenta que a diciembre 2011, las cuentas por cobrar son el 20,09% del total del activo. Siendo el rubro más alto del activo corriente las cuentas por cobrar, en esta cuenta existen \$280.542,24 cuentas de dudoso cobro, es necesario hacer provisión de cuentas incobrables.

Los Sobregiros y Obligaciones Bancarias incrementan de periodo a periodo en 18,77% .

RAZONES DE ACTIVIDAD:

La rotación de cuentas por cobrar decrementa de periodo a periodo, tomando en cuenta que hay cuentas de dudoso cobro, ya que resulta 171 días del año anterior a 143 días que se convierte el dinero de las cuentas por cobrar en efectivo. Se debe evaluar estas políticas de cobro y provisión incobrabilidad si están de acuerdo Gerencia General y Departamento de Cobranzas y de ser el caso tomar correctivos y medidas al respecto.

Hay un incremento en los inventarios del 35.44% desde diciembre 2010 a diciembre 2011, es un inventario normal que registran en stocks las bodegas. Dados los días de rotación en el 2010 por 21 días y el 2011 por 26 días.

RAZONES DE APALANCAMIENTO:

Casi no varía su nivel de endeudamiento puesto que a diciembre 2010 era 47,32% y en diciembre 2011 47,04%, 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 disminuye con relación año 2010 al año 2011 de 89.84% al 88.82% respectivamente y se entiende que el 89% del patrimonio corresponde a fuentes de financiamientos externas.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Las ventas aumentan del año 2010 al 2011 en 3,26% \$1'252.122,16 y 1'292.967,85 respectivamente, que luego de deducir el costo de ventas se obtiene una utilidad bruta del 23,89% en diciembre 2010 y 21,29% en diciembre 2011 existe un decremento, pero los gastos de venta y administración casi se mantienen disminuyen en 0,20%

De la misma manera contamos con un margen de utilidad neta de 2,86% y 0,06% respectivamente con relación al año anterior. Resultando al final una utilidad de \$ 35.754,99 en el 2010 y \$810,19 en el 2011.

ALAMOROSAS
INDICES FINANCIEROS BASICOS
31/Dic/2011

RAZON	FORMULA	DATOS	RESULTAD O
-------	---------	-------	---------------

RAZONES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	$\frac{723.864,76}{845.675,83}$	0,86
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo corriente disponible} + \text{Inversiones inmediatas}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{6.530,30 + 0,00}{845.675,83}$	0,01
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	723.864,76 - 845.675,83	-121.811,07

RAZONES DE ACTIVIDAD

Rotacion de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas anuales a credito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$	$\frac{1.292.967,85}{514.333,38}$	2,51
Plazo promedio de cobranza	$\frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotacion cuentas por cobrar}}$	$\frac{360}{2,51}$	143,21
Rotacion de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$	$\frac{1.017.705,32}{73.747,20}$	13,80
Plazo promedio rotacion de inventarios	$\frac{360 \text{ dias}}{\text{Rotacion inventarios}}$	$\frac{360}{13,80}$	26

RAZONES APALANCAMIENTO

Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos totales} \times 100\%}{\text{Activos totales}}$	$\frac{1.204.028,33}{2.559.577,57}$	47,04%

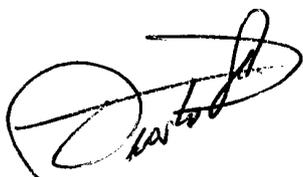
Apalancamiento total	<u>Pasivos totales x 100%</u> Patrimonio neto	<u>1.204.028,33</u> 1.355.549,23	88,82%
----------------------	--	-------------------------------------	--------

RAZONES RENTABILIDAD

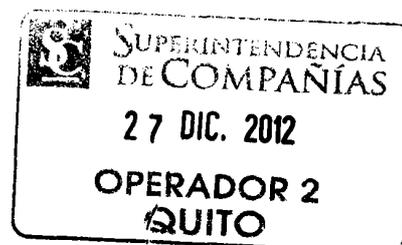
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta x 100%</u> Ventas netas	<u>810,19</u> 1.292.967,85	0,06%
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta en ventas x 100%</u> Ventas netas	<u>275.262,53</u> 1.292.967,85	21,29%
Rentabilidad sobre patrimonio	<u>Utilidad neta x 100%</u> Patrimonio	<u>810,19</u> 1.355.549,23	0,06%

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



ALAMO ROSAS S. A.
BALANCE GENERAL HORIZONTAL
COMPARATIVO POR EL AÑO 2010-2011

A C T I V O S	dic-10	Vertical 2010	dic-11	Vertical 2011	Horizontal 2010/2011
ACTIVO CORRIENTE					
Caja / Transferencias en Curso	10.796,85	0,42%	6.530,30	0,26%	-39,52%
Documentos y Cuentas por Cobrar	715.235,25	27,80%	534.894,40	20,90%	-25,21%
Clientes	595.930,51	23,17%	514.333,38	20,09%	-13,69%
Anticipos	107.682,04	4,19%	0,00	0,00%	-100,00%
Otras cuentas por cobrar	11.622,70	0,45%	20.561,02	0,80%	76,90%
(-) Provisión Incobrables					
Inventarios	54.451,46	2,12%	73.747,20	2,88%	35,44%
Insumos	54.451,46	2,12%	73.747,20	2,88%	35,44%
Productos en proceso					
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	0,00	0,00%	108.692,86	4,25%	
Credito Tributario	0,00	0,00%	108.998,82	4,18%	
Seguros anticipados			1.694,04	0,07%	
Total del Activo Corriente	780.483,56	30,34%	723.864,76	28,28%	-7,25%
ACTIVO NO CORRIENTE					
No Depreciable - Terrenos	662.500,00	25,75%	662.500,00	25,88%	0,00%
Propiedad Planta y Equipo neto	418.305,69	16,26%	508.054,85	19,85%	21,46%
Bienes Muebles	1.114.051,59	43,31%	1.116.026,96	43,60%	0,18%
Activos en transito	-736.846,75		-786.310,91		
(-) Depreciación	41.100,85	1,60%	178.338,80	6,97%	333,91%
Activos Diferidos	708.419,13	27,54%	662.467,12	25,88%	-6,49%
Gastos diferidos y Plantación	2.721.622,72	105,80%	2.769.720,22	108,21%	1,77%
Amortizacion	-2.013.203,59	-78,26%	-2.107.253,10	-82,33%	4,67%
Inversiones a Largo Plazo	2.690,84	0,10%	2.690,84	0,11%	0,00%
Total del Activo No Corriente	1.791.915,66	69,66%	1.835.712,81	71,72%	2,44%
TOTAL DEL ACTIVO	2.572.399,22	100,00%	2.559.577,57	100,00%	-0,50%
Activos de Orden	200.000,00		200.000,00		

P A S I V O S

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones Bancarias y Financieras	174.478,56	14,33%	207.234,96	17,21%	18,77%
Sobregiros/Obligaciones Bancarias	174.478,56	14,33%	207.234,96	17,21%	18,77%
Documentos y Cuentas por Pagar	436.774,70	35,88%	638.440,87	53,03%	46,17%
Proveedores	282.259,23	23,19%	414.238,26	34,40%	46,76%
Otras Cuentas por Pagar	9.395,58	0,77%	9.395,58	0,78%	0,00%
Obligaciones laborales y fiscales	89.568,45	7,36%	143.937,77	11,95%	60,70%
Provisiones por Pagar	55.551,44	4,56%	70.869,26	5,89%	27,57%
Total del Pasivo Corriente	611.253,28	50,21%	845.675,83	70,24%	38,35%

PASIVO LARGO PLAZO

Prestamos L/P	561.014,27	46,08%	336.352,50	27,94%	-40,05%
Anticipo de Clientes	19.980,00				
Prestamos Terceros	25.125,84	2,06%	22.000,00	1,83%	-12,44%
Total del Pasivo Largo Plazo	606.120,11	49,79%	358.352,50	29,76%	-40,88%

TOTAL DEL PASIVO

1.217.373,37	100,00%	1.204.028,33	100,00%	-1,10%
---------------------	----------------	---------------------	----------------	---------------

P A T R I M O N I O

Capital Social	210.316,16	15,52%	210.316,16	15,52%	0,00%
Aporte futuras Capitalizaciones	42.038,94	3,10%	42.038,94	3,10%	0,00%
Reservas	2.205,04	0,16%	2.205,04	0,16%	0,00%
Reserva de Capital	1.279.681,73	94,44%	1.279.681,73	94,40%	0,00%
Reserva valuacion terreno	645.282,48	47,62%	645.282,48	47,60%	0,00%
Resultados Acumulados	-844.343,90	-62,31%	-844.343,90	-62,29%	0,00%
Utilidad Ejercicio 2010	19.845,40	1,46%	19.845,40	1,46%	0,00%
Perdida (-) o Utilidad (+) del presente ejercicio		0,00%	523,38	0,04%	

Total Patrimonio de los Accionistas

1.355.025,85	100,00%	1.355.549,23	100,00%	0,04%
---------------------	----------------	---------------------	----------------	--------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

2.572.399,22		2.559.577,56		-0,50%
---------------------	--	---------------------	--	---------------

**ESTADO DE RESULTADOS HORIZONTAL
COMPARATIVO POR EL AÑO 2010-2011**

RAZON SOCIAL DE LA COMPAÑIA: ALAMO ROSAS S.A.

INGRESOS		dic-10	Analisis Vertical 2010	dic-11	Analisis Vertical 2011	Analisis Horizontal 2010/2011
Operacionales:						
Ventas						
	Venta Netas	1.252.122,16	100,00%	1.292.967,85	100,00%	3,26%
TOTAL DE INGRESOS		1.252.122,16	100,00%	1.292.967,85	100,00%	3,26%
COSTOS						
	Costo de mercaderia	953.003,36	76,11%	1.017.705,32	78,71%	6,79%
TOTAL COSTOS		953.003,36	76,11%	1.017.705,32	78,71%	6,79%
GASTOS DE VENTA/ADMINISTRACION						
	Gastos de Venta y Administrativos	278.214,00	22,22%	278.765,81	21,56%	0,20%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		278.214,00	22,22%	278.765,81	21,56%	0,20%
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES						
	(+) Ingresos no Operacionales	22.049,06	1,71%	4.429,00	0,34%	-79,91%
	(-) Egresos no Operacionales	-7.198,87	-0,56%	-115,53	-0,01%	-98,40%
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		14.850,19	1,19%	4.313,47	0,33%	-70,95%
UTILIDAD (+) o PERDIDA (-) DEL EJERCICIO		35.754,99	2,86%	810,19	0,06%	-97,73%
	(-) 15% Participacion Laboral	-5.363,25		-121,53		
(=)Utilidad despues de Participacion Laboral		30.391,74		688,66		
	(-) 25% Impuesto a la Renta	-8.341,30		-165,28		
(=) Utilidad antes de Reserva		22.050,44		523,38		
	(-) 10% Reserva Legal	-2.205,04		0,00		
UTILIDAD A DISTRIBUIR SOCIOS		19.845,40		523,38		

0,00