

40764

Quito, marzo 5 del 2007

Señor
JOSE LUIS SEVILLA GORTAIRE
PRESIDENTE DE ALAMO ROSAS S.A.
Presente.-

Pongo a su consideración, y por su intermedio, a la Junta General de Accionistas de Alamo Rosas S.A. el siguiente informe y análisis de los Estados Financieros cortados a diciembre 31 de 2006.

ACTIVO

El activo está compuesto por los siguientes rubros:

- 1 Caja Bancos: constituye los saldos disponibles al finalizar el año y suman \$554.
- 2 Deudores: asciende a la suma de \$180.629; de ésta \$105.087 corresponden a clientes, de los cuales el 97% son del exterior; se incluyen también anticipos por \$74.609, que se refiere a créditos tributarios pendientes del I.V.A. por \$54.557 cuya devolución se está reclamando mensualmente y \$20.052 que constituyen básicamente anticipos para la construcción de nuevos invernaderos.
- 3 Inventarios: están constituidos por los inventarios de todos los insumos necesarios para la operación de la planta, como son: fertilizantes, químicos, material de empaque, herramientas y otros suministros que suman \$32.325.

El total del Activo Circulante alcanza la cantidad de \$213.508 que significa el 10% del Activo: en el 2005 fue del 16%: esto se debe a que la cartera de clientes bajó de \$235.213 del 2005 a \$105.087 del 2006.

- 4 Activo Fijo: constituye las inversiones realizadas a largo plazo para la ejecución de los objetivos de producción asumidos en la instalación de la planta. Los rubros más destacables por su valor son: Terrenos, Invernaderos e Instalaciones Plantación que abarcan el 96% del valor en libros: en el 2005 este índice fue del 95%.

El Activo Fijo asciende a la suma neta de \$1'224.233: este dato nos indica que representa el 56% del total del activo que en el 2005 fue del 52%; por su valor sigue siendo el principal ítem de los activos de la empresa.

- 5 Cargos Diferidos: están constituidos por: el saldo pendiente de la activación del diferencial cambiario que asciende a la suma neta de \$487.343: es digno de notarse que de acuerdo al Registro Oficial número 389 de fecha julio 30 del 2004 la Superintendencia de Compañías prorrogó el plazo de amortización de este rubro en cinco años más, lo que evidentemente constituye un alivio al cargo que significa por dicha amortización en los resultados de la empresa; además en este rubro tenemos el valor neto resultante de la amortización de los gastos de plantación que asciende a la suma de \$ 270.297: el rubro cargos diferidos significa el 34% del total del activo: en el 2005 fue del 32%.
- 6 Inversiones Largo Plazo: por \$ 654 son certificados de inversión emitidos por CORPEI y redimibles hasta el año 2017.

El total del Activo alcanza la suma de \$2'196.036: lo que nos indica una disminución de \$197.005 con respecto al 2005 que fue de \$2'393.041.

PASIVO

Los principales rubros de este grupo del balance son los siguientes:

- 1 Sobregiro Bancario: por \$ 15.092: es solamente el valor contable del sobregiro, ya que éste no se produjo realmente en la cuenta bancaria.
- 2 Cuentas por Pagar: por \$182.429: los valores más altos de este pasivo son \$136.635 de préstamos bancarios y \$40.898 de préstamos de personas naturales en mejores condiciones que las que exige el sistema financiero nacional.
- 3 Proveedores Varios: por \$ 244.644: son valores adeudados a diferentes empresas y personas que proveen de servicios e insumos a la plantación: este valor es similar al del año anterior.
- 4 Obligaciones fiscales y laborales: por \$39.327, significan impuestos por pagar al fisco y al IESS y las provisiones realizadas por la empresa para respaldar las obligaciones asumidas con sus empleados y trabajadores.

El Pasivo Corriente es de \$481.492 y es el 93% del total del pasivo: en el 2005 fue de \$468.415.

PASIVO A LARGO PLAZO

Corresponde al saldo de \$37.231 de un préstamo a largo plazo que vence en junio 30 del 2008.

El total del Pasivo asciende a la suma de \$518.723

PATRIMONIO

Constituido por los siguientes rubros:

- 1 Capital social: se mantiene en \$210.316,16.
- 2 Aportes futuras capitalizaciones: se mantiene en \$42.038,94: es el saldo de los valores aportados por los socios con miras a un futuro incremento del capital social.
- 3 Reserva de Capital: se mantiene en \$1'924.964.
- 4 Resultados Acumulados: significan las pérdidas de periodos anteriores por \$254.733.
- 5 Resultado del período: arroja una pérdida de \$245.274 que representa el resultado de las operaciones realizadas por la empresa en el 2006.

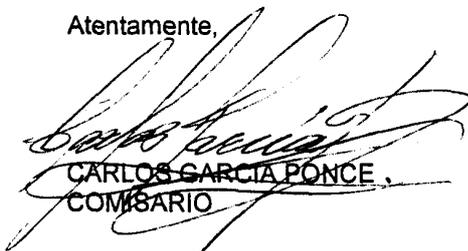
El total del Patrimonio asciende a la suma de \$1'677.312, que en el 2005 fue de \$1'923.201

BREVE ANALISIS FINANCIERO

- 1 Índice de liquidez: es 0,45: significa que por cada dólar que debe la empresa dispone de cuarenta y cinco centavos de dólar a corto plazo: en el 2005 fue de 0.83.
- 2 Índice de solvencia: 3.24: significa que por cada dólar de pasivo total la empresa tiene un respaldo de 3.24 dólares en su patrimonio: en el 2005 fue de 4.11.
- 3 Los socios son propietarios del 76% del Activo: en el 2005 fueron dueños del 80%.

Agradezco la colaboración prestada para la elaboración de este informe y hago votos para que la empresa continúe obteniendo resultados cada vez mejores en los siguientes años, ya que se trata de una actividad muy importante como generadora de divisas para el país en la región agrícola de la Sierra.

Atentamente,



CARLOS GARCÍA PONCE,
COMISARIO