

Quito, 11 de agosto de 2009

Señor

JUAN FERNANDO RIVERA EGAS

PRESIDENTE DE ALAMO ROSAS S.A.

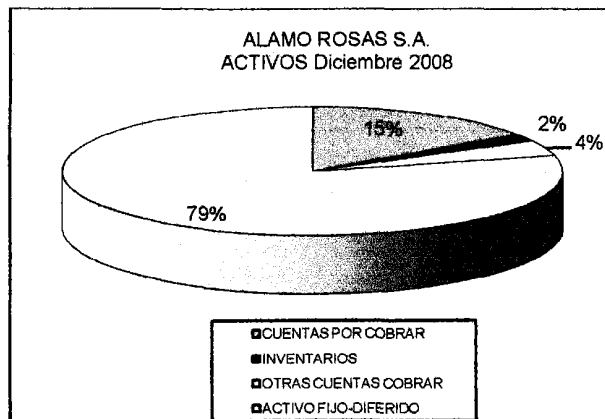
Presente.-

Por medio de la presente pongo a su consideración 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 2008.

ANALISIS ESTADO SITUACION

ACTIVO

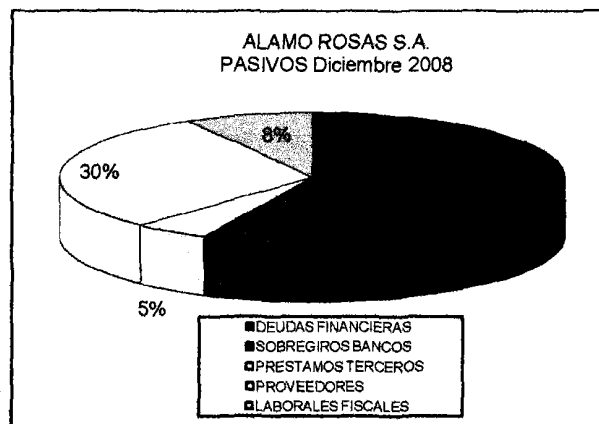
El Activo comprende las siguientes cuentas:



1. Caja Bancos.- Son saldos que se encuentran en efectivo por \$249.13
2. Cuentas por cobrar.- La mayor porción se encuentra en clientes \$ 356.616,98 en gran parte exterior, la cuenta anticipos por \$ 87.728,27 y dentro de ella \$ 68.124,70 IVA a recuperar cada mes, Inventarios por \$ 42.685,16 que contribuyen insumos para la plantación.
3. Inventarios.- Comprenden insumos, fertilizantes, cajas, materiales de empaque y herramientas por \$ 42.685,16
4. Propiedad, Planta y Equipo.- El terreno suma \$ 652.500,00 y los activos fijos \$ 459.361,97 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 solamente en libros \$ 82.135,98 tomado en cuenta todos los cheques en tránsito, sin embargo se debe tener mucho cuidado con algún posible depósito de cheques de proveedores y ocasione protestos.
7. Prestamos terceros.- Corresponden prestamos realizados a personas naturales por \$41.885,72.
8. Proveedores.- Suman valores por pagar a proveedores de bienes y servicios para operación de la Finca por \$ 256.845,93
9. Obligaciones laborales y fiscales.- La mayor parte de esta cuenta son provisiones sociales por \$ 47.193,88, luego provisiones al IESS por \$ 21.244,03

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 la pérdida a \$ 562.542,97
14. Pérdida del Ejercicio.- Los resultados de los 3 años anteriores fueron pérdidas así en el 2006 \$ 245.274 ; en el 2007 \$ 62.536,02 y en el 2008 \$ 147.922,77

ANALISIS FINANCIERO

RAZONES DE LIQUIDEZ:

La capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo es de \$ 0,54 a diciembre 2007, habiendo un ligero incremento de \$ 0,57 a diciembre 2008. Estos valores cubrirían cada dólar que se tiene en el pasivo corriente.

Hay que tomar en cuenta que a diciembre 2008, las cuentas por cobrar son el 15,32% 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 ácida resulta \$0 el 2007 y el 2008, aunque éste índice es muy rígido la empresa no puede cubrir de manera inmediata del pasivo corriente.

El capital de trabajo es \$ 370.075,77 en negativo no tiene la capacidad de cubrir las cuentas son de terceros.

Los bancos incrementan el sobregiro de período a período en 511.99% de \$ 13.421,14 a \$ 82.135,98

RAZONES DE ACTIVIDAD:

La rotación de cuentas por cobrar se incrementa de período a período, siendo un dato que se deben tomar medidas al respecto ya que resulta 96 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.

Hay un incremento en los inventarios del 5.96% desde diciembre 2007 a diciembre 2008, es un inventario normal que registran en stocks las bodegas. Dados los días de rotación en el 2007 por 17 días y el 2008 por 17 días.

RAZONES DE APALANCAMIENTO:

Ha desmejorado su nivel de endeudamiento puesto que a diciembre 2007 era 28.72% y en diciembre 2008 36.99%, determina que en un 37% la empresa tiene sus activos financiados por terceros y en caso de pagar los pasivos tendríamos el 63% de respaldo.

El apalancamiento total de la empresa igualmente que el anterior índice desmejora con relación año 2007 al año 2008 de 40.28% al 58.70% respectivamente y entiende que el 59% del patrimonio corresponde a fuentes de financiamientos externas.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Las ventas se incrementan de año 2007 al 2008 en 20,41% \$1'107.132,31 y 1'333.084,83 respectivamente las cual no es suficiente, puesto que luego de deducir el costo de ventas se obtiene una utilidad bruta del 22.81% en diciembre 2007 y 30.31% en diciembre 2008, existe un incremento satisfactorio pero los gastos de venta se incrementan en 38,34% igualmente que los gastos administrativos en 119,95%

De la misma manera contamos con un margen de pérdida neta de 5,65% y 11,10% respectivamente descendiendo un 5,45% con relación al año anterior. Resultando al final una pérdida de \$ 62.536,02 en el 2007 y 147.922,77 en el 2008.

INDICES FINANCIEROS BASICOS

31/Diciembre/2008

RAZON	FORMULA	DATOS	RESULTADO
RAZONES DE LIQUIDEZ			
Razón Corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	$\frac{490,977.19}{861,052.96}$	0.57
Prueba Acida	$\frac{\text{Activo corriente disponible} + \text{Inversiones inmediatas}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{249.13}{861,052.96}$ 0.00	0.00
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	490,977.19 861,052.96	-370,075.77

RAZONES DE ACTIVIDAD

Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$	$\frac{1,333,084.83}{356,616.98}$	3.74
Plazo promedio de cobranza	$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación cuentas por cobrar}}$	$\frac{360}{3.74}$	96.30
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$	$\frac{929,028.42}{42,685.16}$	21.76
Plazo promedio rotación de inventarios	$\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación inventarios}}$	$\frac{360}{21.76}$	17

RAZONES APALANCAMIENTO

Nivel de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos totales} \times 100\%}{\text{Activos totales}}$	$\frac{861,052.96}{2,327,906.53}$	36.99%
Apalancamiento total	$\frac{\text{Pasivos totales} \times 100\%}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{861,052.96}{1,466,853.57}$	58.70%

RAZONES RENTABILIDAD

Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100\%}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{-147,922.77}{1,333,084.83}$	-11.10%
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta en ventas} \times 100\%}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{404,056.41}{1,333,084.83}$	30.31%
Rentabilidad sobre patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta} \times 100\%}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{-147,922.77}{1,466,853.57}$	-10.08%

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, producir y dar un una gran capacidad de trabajo.

Atentamente,

CPA Lic. Juan Carlos Acosta Dueñas
COMISARIO