

INFORME
DE
AUDITORIA

AL 31 DE DICIEMBRE
2008

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Junta General de Rosexpress S. A.:

1. Hemos auditado el Balance General de Rosexpress S. A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y, de Flujos de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas, de evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Rosexpress S. A. al 31 de diciembre del 2008, los resultados, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias que la compañía tiene en su calidad de agente de percepción y retención de impuestos, se emite por separado.

Ambato, 10 de Abril del 2009

ATECAPSA
Calif. SC – 576


DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL

ROSEXPRESS S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2008

ACTIVOS	2007	2008	
Caja Bancos	26,172.45	8,617.44	3
Cuentas por Cobrar	233,979.11	350,833.63	4
Pagos Anticipados	227,853.51	253,926.65	5
Inventario	33,112.08	53,073.74	6
Activos Fijos	831,451.04	802,409.84	7
Otros Activos	701,684.59	673,368.95	8
Total de Activos	2,054,252.78	2,142,230.25	

PASIVOS			
Proveedores	209,538.82	274,868.91	9
Préstamos Bancarios Corto Plazo	388,730.76	529,059.34	10
Salarios y Provisiones por Pagar	43,268.78	137,520.81	11
Impuestos e Intereses por Pagar	146,164.88	10,013.48	12
Préstamos Bancarios Largo Plazo	1,188,059.12	1,149,286.00	13
Total de Pasivos	1,975,762.36	2,100,748.54	

PATRIMONIO			14
Capital	2,000.00	2,000.00	
Aporte Futuras Capitalizaciones	496,200.00	523,212.75	
Reserva Legal	6,802.10	6,802.10	
Resultado Acumulados	-299,061.31	-426,511.68	
Resultado del Ejercicio	-127,450.37	-64,021.46	
Total del Patrimonio	78,490.42	41,481.71	

Total de Pasivos y Patrimonio	2,054,252.78	2,142,230.25	
--------------------------------------	---------------------	---------------------	--



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

ROSEXPRESS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2008

	2007	2008
Ventas de Exportación	1,398,513.18	1,485,664.99
Ventas Nacionales	20,006.67	72,780.29
Descuento en Ventas	-23,965.39	-26,627.55
Ventas Netas	1,394,554.46	1,531,817.73
 Costo de Producción	 1,197,804.18	 1,303,742.86
 Utilidad Bruta en Ventas	 196,750.28	 228,074.87
 GASTOS		
Gastos de Administración	94,545.59	53,999.51
Gastos de Ventas	43,466.02	47,862.00
Gastos Financieros	194,577.33	218,675.05
 Total de Gastos	 332,588.94	 320,536.56
 UTILIDAD OPERACIONAL	 -135,838.66	 -92,461.69
 Ingresos no Operacionales	14,676.40	46,448.13
Otros Egresos	6,288.11	18,007.90
 Resultado del Ejercicio	 -127,450.37	 -64,021.46
 RESULTADO NETO	 -127,450.37	 -64,021.46



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

ROSEXPRESS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2008

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	1,414,963.21
Pagado a Proveedores y Empleados	-1,268,928.79
Movimiento de Intereses	<u>-218,675.05</u>

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación **-72,640.63**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	0.00
Adquisición de Propiedades	<u>-73,482.59</u>

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión **-73,482.59**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	101,555.46
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	<u>27,012.75</u>

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: **128,568.21**

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-17,555.01
Saldo Inicial	26,172.45

Saldo Final de Caja **8,617.44**



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Resultado del Ejercicio	-64,021.46
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	2,669.94
Depreciación y Amortización	167,106.15
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento/Disminución Obligaciones por Cobrar	-181,864.32
Aumento/Disminución de Inventarios	-19,961.66
Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar	<u>23,430.72</u>
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u><u>-72,640.63</u></u>



Guayaquil y Sucre Esq. - Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 Email ate@andinnanet.net

Ambato-Ecuador

Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. - ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

ROSEXPRESS S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2008

Cuentas	Aporte Futuras			Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
	Capital	Capitalizaciones	Reserva Legal			
Saldo al 31/12/2007	2,000.00	496,200.00	6,802.10	-299,061.31	-127,450.37	78,490.42
Capital						0.00
Aporte Futuras Capitalizaciones		27,012.75				27,012.75
Reserva Legal				-127,450.37	127,450.37	0.00
Resultado Acumulados						0.00
Resultado del Ejercicio					-64,021.46	-64,021.46
Distribución/Numerario						0.00
Saldo al 31/12/2008	2,000.00	523,212.75	6,802.10	-426,511.68	-64,021.46	41,481.71



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

NOTAS AL INFORME

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se registran como efectivo los fondos disponibles en caja menor y los depósitos bancarios que no tengan restricción para su disposición.

OBLIGACIONES POR COBRAR

Se agrupan como obligaciones por cobrar los créditos otorgados a los clientes tanto nacionales y extranjeros y los créditos a los empleados, con vencimiento a corto plazo, se aplica la provisión para cuentas malas a razón del 1% anual.

INVENTARIOS

Los inventarios son registrados al costo de adquisición, los consumos se registran en base a informes de producción y bodega en forma mensual.

ACTIVOS FIJOS

Los bienes muebles e inmuebles se registran al costo de adquisición, depreciándose por el desgaste sufrido en los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno según el siguiente detalle:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Refrigeración	10%
Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

ACTIVOS NO CORRIENTES

Se registran los activos diferidos que se amortizan periódicamente, en el caso de las regalías al haber un convenio de vigencia, se amortizan para este tiempo.

PROVISIONES

Las provisiones se las efectúa por los beneficios sociales, cuentas incobrables según lo determinan las disposiciones legales.

NOTA 2.- NOTAS GENERALES

DISPOSICIONES SOCIETARIAS

Según Registro Oficial N° 498 publicado el día miércoles 31 de Diciembre del 2008 se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, estableciéndose tres categorías de compañías y que aplicarán a partir de los años 2010, 2011 y 2012 según corresponda.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

Según Registro Oficial No. 98 publicado el 5 de junio del 2007, en el año 2008 se debió aplicar hasta el mes de abril del 2008 los siguientes porcentajes de impuestos y retenciones:

25%, de impuesto a la renta, o el 15% en caso de reinvertir utilidades
1%, 5% y 8%, de Retención en la Fuente, según el tipo de transacción realizada.
30%, 70%, 100%, de Retención del IVA, según el tipo de transacción realizada.

Con fecha 28 de abril de 2008 se publica en el Registro Oficial No. 325 nuevos porcentajes de retención, incluyéndose el 2% según la transacción realizada.



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

DISPOSICIONES LABORALES

Para el año 2008 según Registro Oficial publicado el 29 de diciembre del 2007 se fijó como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 200,00, y, para el año 2009 según el Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 498 publicado el 31 de Diciembre del 2008 se establece como sueldo o salario básico unificado la cantidad de US\$ 218,00.



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO - NOTA 3.- La compañía al cerrar el año mantiene en efectivo o equivalentes los valores que se detallan:

Caja Chica	3,29
Bancos	
Expoandes	1.206,00
Pichincha Cta. Ahorros	31,60
Pichincha Miami	7.376,55
Total efectivo y equivalente de Caja	8.617,44

CLIENTES - NOTA 4.- Las obligaciones por cobrar a los clientes de la compañía, empleados y terceros que tienen vencimiento a corto plazo, al cerrar el año se presentan como sigue:

Clientes del Exterior	
Baena Farms	6.495,15
Blue Rose	6.657,20
Florimex	12.918,45
Rosa de Castro	10.070,25
Zigzag	13.157,25
Camellia	9.993,41
Z&S Conection	6.163,50
Natural Flowers	7.187,40
Farming. Com	54.124,88
Ecuaroses	6.192,20
Transflora	15.867,56
Southern Blooms	6.719,00
Offering Flowers	6.743,15
BDY	7.504,15
Inbloom Group	7.746,50
Otros clientes de menor valor	93.920,71
Clientes Nacionales y Otros	6.388,19
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-5.395,34



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

Anticipos

Anticipo Sueldos Empleados	580,02
Anticipo Proveedores	<u>77.800,00</u>
Total de Cuentas por Cobrar	350.833,63

La compañía ha efectuado el cálculo de la provisión para cuentas incobrables correctamente, aplicando el 1% sobre los créditos comerciales otorgados en el presente año y que al cierre del mismo no se han recuperado, el saldo acumulado no sobrepasa el 10% del total de la cartera, el valor de la provisión anual es de US\$ 2.669,94

PAGOS ANTICIPADOS - NOTA 5.- Comprende los pagos anticipados efectuados al Servicio de Rentas Internas pendientes de liquidarse al 31 de diciembre, sus saldos son como sigue:

12% IVA en Compras	233.130,05
30% Retención IVA en Ventas	2.240,91
100% Retención IVA en Ventas	932,11
1% Retención Impuesto Renta en Ventas	1.723,96
5% Retención Intereses ganados	5,33
2% Retención Impuesto Renta en Ventas	13,49
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>15.880,80</u>
Total Pagos Anticipados	253.926,65

INVENTARIOS - NOTA 6.- Los inventarios que la compañía mantiene al 31 de diciembre, al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Materiales Generales	37.344,47
Químicos	<u>15.729,27</u>
Total de inventarios	53.073,74

ACTIVOS FIJOS - NOTA 7.- El detalle de los activos fijos que posee la compañía al cierre del año y movimientos que se han dado en los mismos así como en su depreciación durante el presente ejercicio se presentan como sigue:

DETALLE	Al 31/12/07	Movimientos	Al 31/12/08
Fomento Agrícola	11.942,83	6.373,20	18.316,03
Fideicomiso Bienes Muebles	117.244,87	0,00	117.244,87
Fideicomiso Plantas	275.764,70	0,00	275.764,70
Fideicomiso Mejoras	596.990,43	0,00	596.990,43
Edificios e instalaciones	15.380,63	0,00	15.380,63
Equipo de Refrigeración	29.600,00	1.537,20	31.137,20
Maquinaria y Equipo	42.776,73	4.978,15	47.754,88
Herramientas	604,27	0,00	604,27
Muebles y Enseres	2.017,57	2.890,12	4.907,69
Equipos de Oficina	3.897,38	130,36	4.027,74
Vehículos	0,00	55.029,70	55.029,70
Equipos de Computación	23.048,85	2.543,86	25.592,71
(-) Depreciación Acumulada	-287.817,22	-102.523,79	-390.341,01
Total de Activos Fijos	831.451,04	-29.041,20	802.409,84

OTROS ACTIVOS - NOTA 8.- Se presentan los activos diferidos que se vienen amortizando periódicamente y las inversiones a largo plazo, sus saldos al cerrar el año se presentan como sigue:

Gastos Preoperativos	
Gastos de Constitución	1.347,00
Gastos Administrativos Finca	11.661,39
Regalías	465.935,21
(-) Amortización Plantas y Regalías	-206.143,79
(-) Amortización Gastos Diferidos	-13.008,52
Varios Diferidos	
Garantía Elepco	1.024,43



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA
AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576
Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net
Ambato-Ecuador

Inversiones

Acciones Nevaflor	412.553,23
Total de Otros Activos	673.368,95

PROVEEDORES - NOTA 9.- Los valores que la compañía tiene por pagar a sus proveedores tanto nacionales y extranjeros, y a terceros, al 31 de diciembre se presentan con los saldos que se detallan:

Agroempaques	10.853,21
Corrugadora Nacional Cranza S. A.	9.869,44
Nevaflor S. A.	68.518,38
Plantador Cía. Ltda.	12.463,90
Rosentantau	9.453,45
Distriagro/Ulloa Velasteguí	6.218,47
Plantec	15.031,83
Flowers of Nature S.A.	7.603,80
Preesman	7.261,80
Automotores Continental S. A.	13.581,82
Automotores Andina	20.990,00
Otros Proveedores de menor valor	80.665,95
Préstamos Socios por Pagar	6.118,92
Otros por Pagar	6.237,94
Total de Proveedores	274.868,91

PRÉSTAMOS BANCARIOS A CORTO PLAZO - NOTA 10.- Comprende las obligaciones por pagar a corto plazo que se mantienen con instituciones financieras por créditos otorgados, sus saldos al cerrar el año son:

Banco Pichincha Ltd.	1.992,43
LAAD Rosexpress	395.995,51
LAAD Econ. Juan Alfonso Pérez	-2.445,01
Sobregiros Bancarios	133.516,41
Total Préstamos Bancarios Corto Plazo	529.059,34



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. - Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

SALARIOS Y PROVISIONES POR PAGAR - NOTA 11.- Las obligaciones por pagar a los empleados de la compañía por concepto de sueldos y beneficios sociales al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Salarios por Pagar	27.757,52
IESS por Pagar	48.005,22
Préstamos IESS por Pagar	4.828,40
Liquidación personal retirado	2.853,35
Fondo de Reserva	39.694,49
Décimo Tercer Sueldo	2.815,16
Décimo Cuarto Sueldo	11.566,67
Total Salarios y Provisiones por Pagar	137.520,81

IMPUESTOS E INTERESES POR PAGAR - NOTA 12.- Los valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas por retenciones efectuadas por la compañía en su calidad de agente de retención y percepción de impuestos al cierre del año se presentan así:

Retención en la Fuente Empleados	612,82
1% Retención en la fuente Impuesto Renta	4.675,35
5% Retención en la fuente Impuesto Renta	706,35
8% Retención en la fuente Impuesto Renta	605,48
15% Retención en la fuente Impuesto Renta	-558,13
25% Retención en la fuente Impuesto Renta	4.139,50
2% Retención en la fuente Impuesto Renta	8.633,91
30% Retención en la fuente del IVA	1.038,66
70% Retención en la fuente del IVA	3.502,40
100% Retención en la fuente del IVA	20.742,32
Liquidación de Impuestos	-44.126,56
Impuesto a la Renta Cía. Por Pagar	8.261,98
12% IVA Ventas	204,08
Intereses por Pagar Corto Plazo	
Intereses Banco Pichincha Ltd.	1.575,32
Total Impuestos por Pagar	10.013,48



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. – Telf. 2829952 Fax 829314 Cel 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO - NOTA 13.- Comprende el crédito otorgado del exterior a la compañía y cuyo vencimiento es mayor a un año, el crédito fue registrado en el Banco Central, y se ha dado una renovación, al cerrar el año se presenta con el saldo de US\$ 1'149.286,00.

PATRIMONIO - NOTA 14.- El patrimonio de la compañía se presenta al cerrar el año distribuido en las cuentas que se detallan:

Capital	2.000,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	523.212,75
Reserva Legal	6.802,10
Resultado Acumulados	-426.511,68
Resultado del Ejercicio	-64.021,46
Total de Patrimonio	41.481,71