

**ROSINVAR
SOCIEDAD ANONIMA**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



ROSINVAR

SOCIEDAD ANONIMA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Quito, 12 de febrero del 2012

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
ROSINVAR S.A.**



- 1.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **ROSINVAR S.A.**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre del 2011, el Estado de Resultados, Estado de cambios en el patrimonio y Estado del Flujo del Efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
- 2.- La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
- 3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

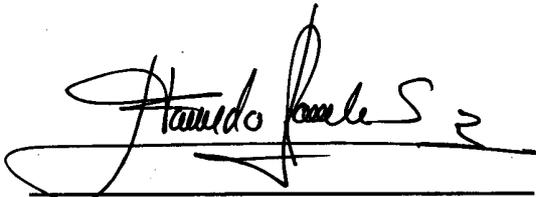
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

- 4.- El sistema de control interno establecido para el área de cartera y ventas no se encuentra determinado de forma adecuada, permitiendo la ejecución de procedimientos sin una segregación de funciones.

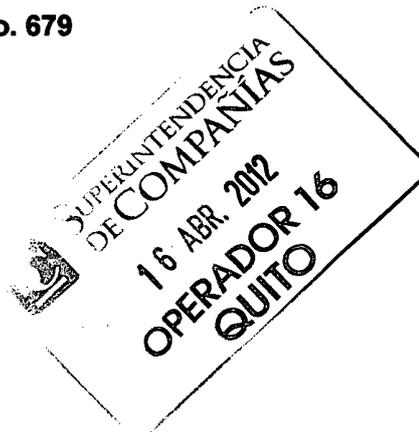


Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

- 5.- En nuestra opinión, los estados financieros se presentan razonablemente, a excepción del numeral 4 respecto de todo lo importante, la posición financiera de la compañía **ROSINVAR S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



CPA. Dr. Fernando Paredes Santacruz
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 679

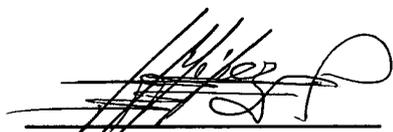


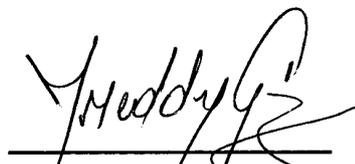
ROSINVAR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	323.309	826.817
Cuentas por Cobrar comerciales	4	1.164.375	756.805
Otras cuentas por cobrar	5	8.266	11.556
Inventarios	6	60.544	60.626
Pagos anticipados	7	108.435	62.062
Total activos corrientes		1.664.929	1.717.866
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	8		
Terreno		894.400	894.400
Construcciones en curso		7.946	
Plantas vegetativas en tránsito		221.596	239.564
Edificios		614.690	621.260
Obras Civiles		400.444	400.488
Invernaderos		692.312	798.145
Muebles y Enseres		118.312	121.126
Equipo de Producción y mantenimiento		270.402	285.661
Equipo de seguridad		18.053	18.052
Equipo de Oficina		14.269	14.269
Equipo de radio y comunicación		9.057	10.538
Equipo de computación			3.489
Vehículos		50.463	121.311
Otros equipos		1.524	1.524
Total		3.313.468	3.529.827
Menos: Depreciación acumulada		(1.070.880)	(1.055.586)
Propiedades, planta y equipo neto		2.242.588	2.474.241
OTROS ACTIVOS			
	9		
Otros activos		726.366	723.523
Total activos no corrientes		2.968.954	3.197.764
TOTAL ACTIVOS		4.633.883	4.915.630

ROSINVAR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2011	2010
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	10	477.226	224.431
Beneficios sociales	11	30.958	34.041
Impuestos por Pagar	12	6.876	7.326
Otras cuentas por pagar	13	138.649	139.571
		-----	-----
Total pasivos corrientes		653.709	405.369
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Accionistas			404.921
Proveedores Largo Plazo	14	35.772	132.195
Jubilación Patronal	15	95.806	72.870
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		131.578	609.986
PATRIMONIO			
Capital Pagado	16	3.640.000	3.640.000
Reserva legal	17	215.969	215.969
Reserva de capital	18	56.570	56.570
Utilidad (Pérdida) ejercicios anteriores		(12.264)	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2010			(12.264)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2011		(55.963)	
Resultados acumulados NIIF		4.284	
		-----	-----
TOTAL PATRIMONIO		3.848.596	3.900.275
		-----	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.633.883</u>	<u>4.915.630</u>


 EC. JOSÉ LUIS YEPEZ
 GERENTE GENERAL


 FREDDY CRUZ MENCÍAS
 CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	NOTAS	PARCIAL	2011	2010
VENTAS NETAS			3.597.683	3.746.577
MARGEN BRUTO			3.597.683	3.746.577
<u>COSTOS Y GASTOS</u>				
COSTOS				
ROSINVAR 1				
Costo de producción directos			(504.241)	(603.127)
Sueldos salarios y otros beneficios		(214.875)		
Suministros y materiales		(289.056)		
Mantenimiento y reparaciones		(310)		
Costo indirectos de fabricación			(815.356)	(415.327)
Sueldos salarios y otros beneficios		(120.597)		
Suministros y materiales		(22.988)		
Mantenimiento y reparaciones		(104.702)		
Otros costos		(567.069)		
ROSINVAR 2				
Costo de producción directos			(408.578)	(415.245)
Sueldos salarios y otros beneficios		(158.226)		
Suministros y materiales		(250.294)		
Mantenimiento y reparaciones		(58)		
Costo indirectos de fabricación			(304.776)	(301.866)
Sueldos salarios y otros beneficios		(102.742)		
Suministros y materiales		(7.316)		
Mantenimiento y reparaciones		(39.769)		
Otros costos		(154.949)		
ROSINVAR 3				
Costo de producción directos			(303.718)	(503.650)
Sueldos salarios y otros beneficios		(127.675)		
Suministros y materiales		(175.786)		
Mantenimiento y reparaciones		(257)		
Costo indirectos de fabricación			(416.084)	(565.454)
Sueldos salarios y otros beneficios		(187.229)		
Suministros y materiales		(7.286)		
Mantenimiento y reparaciones		(51.978)		
Otros costos		(169.591)		

ROSINVAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	NOTAS	PARCIAL	2011	2010
GASTOS				
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			(900.017)	(920.790)
Sueldos salarios y otras beneficios		(818.071)		
Suministros y materiales		(2.720)		
Mantenimiento y reparaciones		(771)		
Gastos generales		<u>(78.455)</u>		
Gastos financieros - extraordinarios			(10.662)	(37.016)
Otros ingresos			9.786	3.634
			-----	-----
TOTAL			(3.653.646)	(3.758.841)
			-----	-----
UTILIDAD LIQUIDA ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN TRAB.			<u>(55.963)</u>	<u>(12.264)</u>
(-) 15% Participación Trabajadores			<u>0</u>	
BASE PARA IMPUESTO A LA RENTA			0	
Más: Gastos no deducibles				11.530
Menos: Pago trabajadores discapacitados			<u>0</u>	
B. I. IMPUESTO A LA RENTA DESPUES DE DEDUCCIONES			0	
25% IMPUESTO A LA RENTA			<u>0</u>	



EC. JOSÉ LUIS YEPEZ
GERENTE GENERAL



FREDDY CRUZ MENCÍAS
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROSINVAR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados NIIF	Resultados Acumulados	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	3.640.000	205.529	56.570		241	153.842	4.056.182
Participación trabajadores e impuesto a la renta 2009						(49.444)	(49.444)
Transferencia a reserva legal		10.440				(10.440)	0
Transferencia a resultados acumulados					93.958	(93.958)	0
Transferencia a Capital de Trabajo					(94.199)		(94.199)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta						(12.264)	(12.264)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3.640.000	215.969	56.570		-	(12.264)	3.900.275
Transferencia a resultados acumulados					(12.264)	12.264	0
Resultados acumulados NIIF				4.284			4.284
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta						(55.963)	(55.963)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3.640.000	215.969	56.570	4.284	(12.264)	(55.963)	3.848.596

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 EC. JOSÉ LUIS YEPEZ
 GERENTE GENERAL


 FREDDY CRUZ MENCÍAS
 CONTADOR GENERAL

ROSINVAR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	3.199.899	3.831.993
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(1.784.617)	(2.004.661)
Efectivo utilizado en empleados	(954.697)	(1.312.488)
Efectivo utilizado en otros	(185.921)	(250.122)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>274.664</u>	<u>264.722</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(412.291)	(222.363)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros activos		(900)
Efectivo provisto por (utilizado en) activos diferidos	-	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(412.291)</u>	<u>(223.263)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en pago de dividendos		(94.199)
Efectivo provisto por accionistas	(365.881)	115.199
Efectivo (utilizado en) préstamos bancarios	-	
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(365.881)</u>	<u>21.000</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(503.508)	62.459
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	826.817	764.358
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>323.309</u>	<u>826.817</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ROSINVAR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(EXPRESADOS EN DOLARES)

	2011	2010
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(55.963)	(12.264)
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	203.094	173.364
Amortizaciones	166.795	168.342
Provisiones sociales	32.269	34.041
Venta de activos fijos	41.686	66.303
Baja de plantaciones		39.498
Provisión por jubilación patronal	-	-
Baja de activos diferidos	-	-
Erradicación de plantaciones	256.745	
Utilidad conciliada	644.626	469.284
 Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar clientes	(407.571)	81.781
Disminución de cuentas por cobrar terceros	(381)	46
Disminución de otras cuentas por cobrar	7.147	(6.104)
Aumento de inventarios	82	(636)
Disminución (Aumento) de impuestos anticipados	(46.373)	(15.283)
Aumento de anticipo a proveedores	(3.475)	11.307
Disminución (Aumento) de proveedores	241.438	(203.535)
Aumento de provisiones sociales		(45.443)
Aumento de obligaciones laborales	(64.824)	(54.657)
Aumento de obligaciones fiscales	(450)	(31.073)
Aumento de Jubilación Patronal		(7.130)
Disminución (Aumento) de proveedores largo plazo	(95.555)	66.165
Efectivo neto provisto por actividades de operación	274.664	264.722


EC. JOSÉ LUIS YEPEZ
GERENTE GENERAL


FREDDY CRUZ MENCÍAS
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1.- OPERACIONES

Rosinvar Cía. Ltda., es una compañía constituida en el Ecuador ante la Notaria Segunda del cantón Quito el 21 de abril del 1986 e inscrita el 27 de mayo del mismo año en el Registro Mercantil para un período de duración de veinte años pudiendo este plazo prolongarse.

Con fecha 14 de diciembre de 1.988 paso hacer SOCIEDAD ANÓNIMA y cambió su denominación por la de ROSINVAR S.A., escritura que fue inscrita en el registro mercantil con fecha 8 de marzo de 1.989, la duración de la compañía fue extendida hasta el 13 de mayo del 2.136.

El 3 de diciembre del 2.004, se realiza el cambio de domicilio y reforma a los estatutos de la Compañía, siendo el domicilio principal el Cantón Pedro Mancayo, ciudad de Tabacundo, Provincia de Pichincha.

El objeto de la compañía es dedicarse a la producción y comercialización de rosas y toda clase de flores tanto en el mercado interno como en el internacional, para el cumplimiento de sus actividades podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes y que tenga relación con el objeto social.

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

VALUACIÓN DE INVENTARIOS.- Al costo ajustado que no excede el valor de mercado. El consumo de estos inventarios valorado sobre la base del método promedio, forma parte del costo de producción de las flores.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- La propiedad, planta y equipo, se encuentran registradas al costo, se deprecian de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años vida útil	Porcentaje de depreciación
Edificios, construcciones e instalaciones	20	5
Equipos de Computación	3	33,33
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	10	10
Equipo de Producción y mantenimiento	10	10
Equipo de radio y comunicación	10	10
Equipos y sistemas de seguridad	10	10
Otros Equipos	10	10
Invernaderos	10	10
Obras civiles	20	5
Vehículos	5	20

CARGOS DIFERIDOS.- El costo ajustado de estos activos, son amortizados por el método de línea recta en un período de 7 años.

3. - EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Caja Chica	300
Bancos:	
Banco del Pacífico Cta. 688933-7	331
Produbanco Cta. 591187-7	6.744
Helm Bank cta: 1040108330	261.513
Produbank cta: 1010001	53.104
Internacional Cta. 9700604259	1.317
Total	<u>323.309</u>

La entidad mantiene siete (5) cuentas bancarias activas para su giro operacional, de las cuales tres son nacionales y dos internacionales.

4. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

(Expresado en dólares)

Clientes por exportaciones	1.162.787
Clientes Flor nacional	1.588
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(a) (0)
Total	<u>1.164.375</u>

(a) La administración de la compañía no ha estimado conveniente realizar la provisión para cuentas incobrables correspondiente al ejercicio económico 2011.

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Anticipos a Proveedores nacionales	(a)	4.408
Cuentas por cobrar proveedores		25
Cuentas por cobrar empleados		383
Otras cuentas por liquidar		2.555
Cuentas por Cobrar CORPEI		853
Cuentas por liquidar PANAVIAL		42
Total		<u>8.266</u>

(a) Corresponde a anticipos concedidos por consumo de combustible, por servicio de transporte y compra de etiquetas.

6. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Fertilizantes	23.748
Pesticidas	13.071
Empaque	14.949
Pos - cosecha	8.776
Total	60.544

7. - PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
<u>Impuestos Anticipados</u>	
Crédito tributario IVA	11.047
Anticipo Impuesto a la Renta (a)	97.388
Total	108.435

(a) Corresponde a los remanentes de anticipo de impuesto a la renta de los ejercicios 2008,2009 y 2010

8. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2011, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
ACTIVOS NO DEPRECIABLES	
Terrenos y mejoras	894.400
Construcciones en curso	7.946
Plantas vegetativas en tránsito	221.596
Total activo fijo no depreciables	1.123.942
ACTIVOS DEPRECIABLES	
Edificios, construcciones e instalaciones	614.690
Obras civiles	400.445
Invernaderos	692.312
Muebles y enseres	118.311
Equipo de producción mantenimiento	270.402
Equipo de seguridad	18.053
Equipo de oficina	14.269

Fpsaudytors & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

Equipo de radio y comunicación	9.057
Vehículos	50.463
Otros equipos	1.524
Total activo fijo	2.189.526
(-) Depreciación acumulada	(1.070.880)
Total activo fijo depreciable	1.118.646
Total activo fijo neto	2.242.588

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2011, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo neto al comienzo del año	2.474.241
Adquisiciones	80.745
Activaciones plantas	(426.383)
Bajas	(140.165)
Registrados al gasto	(52)
Reclasificaciones	331.598
Venta de activo	(89.321)
Ajustes NIFF	27.219
Depreciación Acumulada	(203.093)
Bajas depreciación acumulada	187.799
Saldo neto al fin del año	2.242.588

9. - OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Plantas productivas	(a) 1.260.213
Menos: Amortización	(534.747)
Depósitos en Garantía	900
Saldo al final de año	726.366

(a) Del saldo al 31 de diciembre del 2010 por USD \$ 1.432.305 se activaron como plantas productivas un total de 284.869 correspondiente a 18 variedades de rosas que según su valoración dio como

resultado un valor de USD \$ 426.436, de las cuales se registraron al gasto 57 plantas con una valoración de USD \$ 52.

En lo que corresponde al ejercicio 2011 se erradicaron plantas productivas por el valor de USD \$ 571.804 y un valor amortizado por el valor de USD \$ 26.670

Las plantas productivas se encuentran amortizadas a siete años a razón del 14.79% anual.

10. - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
Proveedores Nacionales	(a)	477.226
Total		<u>477.226</u>

(a) Valores a pagar por concepto de compra de fertilizantes, pesticidas, cartones, entre otros.

11. - BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

(Expresado en dólares)	
Décimo Tercer Sueldo	12.566
Décimo Cuarto Sueldo	15.752
Fondos de Reserva	2.614
Vacaciones	26
Total	<u>30.958</u>

12. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

(Expresado en dólares)	
Impuesto a la renta empleados	3.501
Retención en la Fuente 1%	1.705
Retención en la Fuente 2%	17
Retención en la Fuente 8%	39
Retención de IVA 100%	1.614
Total	<u>6.876</u>

13. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Diners Club Internacional		5.486
Aporte Patronal IESS		10.868
Aporte Personal IESS		10.547
Préstamos Quirografarios		6.336
Préstamos Hipotecarios		1.904
Sueldos por pagar		63.601
Otras Cuentas por Pagar	(a)	39.907
Total		<hr/> 138.649

(a) Valor por pagar por concepto de anticipo recibido por venta de vehículos de la compañía.

14. - PROVEEDORES LARGO PLAZO

Un resumen de otras cuentas por pagar accionistas al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Proveedores nacionales	(a)	34.904
Arrata Meneses José		868
Total		<hr/> 35.772

a) Corresponde a valores por cancelar mayores a un año a la compañía Rosen Tantau por concepto de regalías de las variedades Polar Star, Caipirinha y Sweetness

15. - PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

ROSINVAR S.A. ha procedido a contratar a la compañía PATCO CIA. LTDA., para la ejecución del cálculo actuarial para el ejercicio 2011, correspondiente a 26 empleados que superan los 10 años y no alcanzan los 25 años de servicio. La administración de la compañía no ha creído conveniente registrar la provisión requerida conforme el respectivo cálculo actuarial, debido a la situación financiera que está atravesando la compañía.

16.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía consiste en la suma de USD\$ 3.640.000 (TRES MILLONES SEISCIENTOS CUARENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), dividido en 91'000.000 de participaciones con un valor nominal de USD\$ 0,04 centavos de dólar cada una.

17.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que las Sociedades Anónimas destinen por lo menos el 10% de su utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta

reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

18.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

19.- ASPECTOS RELEVANTES

- La compañía con el objeto de ir mejorando en la ejecución de sus procesos operacionales ha procedido a automatizar el registro de las compras y el manejo del Kardex, a fin de ejercer un mejor control de los productos que reposan en la bodega.

20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe de auditoría (12 de febrero del 2012), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de ROSINVAR S.A.", pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

FIN.

