

**MOORE STEPHENS AUDITORES  
CIA. LTDA.**

17167

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

Quito, 30 de Abril del 2009

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **ROSINVAR S.A.** expediente No. 17167 del período terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,  
**MOORE STEPHENS  
AUDITORES CIA. LTDA.**

  
Y **María de los Angeles Guijarro**



**ROSINVAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

# **ROSINVAR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

### **INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

#### **Signos utilizados**

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
E.U.A.	Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

**MOORE STEPHENS AUDITORES  
CIA. LTDA.**

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
e-mail: info@mse.com.ec  
www.moorestephens.com.ec  
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores accionistas de:**

**ROSINVAR S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ROSINVAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por, lo que se menciona en el párrafo tercero, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la *evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.* Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos recibido las confirmaciones enviadas a los Bancos Proinco, Corfinsa, Helm Bank y Pacific National Bank.

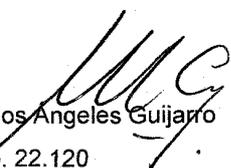
MOORE STEPHENS AUDITORES  
CIA. LTDA.

---

4. En años anteriores, la Compañía registró en el activo diferido US \$ 1.427.685 por la pérdida en cesión de terrenos y plantaciones, la misma que se viene amortizando por un valor de US \$ 142.768 por cada período; en consecuencia la utilidad del ejercicio y los resultados acumulados se encuentran subestimados por US\$ 142.768 y 361,571 respectivamente, y el activo sobrevalorado en US \$ 923.345 y 1.066.114.
5. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía amortizó la totalidad del saldo del diferencial cambiario activado por US \$ 448.462, en consecuencia, la utilidad del ejercicio estuvo subestimada en ese valor.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes si los hubiera, que podrían haberse determinado como necesarios si se hubiera recibido las confirmaciones de terceros y por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos cuarto y quinto; los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROSINVAR S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aceptadas en el Ecuador.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ROSINVAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero, 23 del 2009

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Gujardo  
C.P.A. No. 22.120

  
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

**ROSINVAR S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	Nota	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos	4	1.089.988	2.137.937
Inversiones		52.079	50.000
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	5	801.867	179.717
Empleados		492	3.563
Otras cuentas por cobrar		6.016	17.254
Anticipo proveedores		1.372	16
Pagos anticipados		388.011	359.210
Inventarios		50.881	43.898
<b>Total activo corriente</b>		<b>2.390.706</b>	<b>2.791.594</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto</b>	6	1.937.179	3.038.796
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos		3.258	2.058
Activo diferido - neto	7	1.809.310	1.074.073
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.140.453</b>	<b>6.906.521</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias		20.447	24.414
Proveedores	8	385.428	532.841
Provisiones		97.943	117.614
Obligaciones laborales		304.911	293.230
Obligaciones fiscales		15.086	14.699
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>823.815</b>	<b>982.798</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Proveedores largo plazo		38.110	61.703
Obligaciones bancarias			19.035
Provisión jubilación patronal	10	80.000	80.000
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>118.110</b>	<b>160.738</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>941.925</b>	<b>1.143.537</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>5.198.528</b>	<b>5.762.984</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>6.140.453</b>	<b>6.906.521</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ventas	7.643.003	7.962.028
<b>Total ingresos</b>	<b>7.643.003</b>	<b>7.962.028</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTOS</b>		
ROSINVAR 1		
Costos directos	(820.486)	(664.585)
Costos indirectos de fabricación	(798.623)	(1.067.799)
ROSINVAR 2		
Costos directos	(557.054)	(550.125)
Costos indirectos de fabricación	(501.646)	(587.611)
ROSINVAR 3		
Costos directos	(852.222)	(773.365)
Costos indirectos de fabricación	(1.063.917)	(1.131.903)
<b>GASTOS</b>		
Administración y ventas	(1.831.876)	(1.875.052)
Financieros	(176.947)	(351.334)
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>(6.602.772)</b>	<b>(7.001.774)</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>1.040.232</b>	<b>960.254</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros ingresos	36.548	82.606
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1.076.780</b>	<b>1.042.860</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ROSINVAR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresados en dólares de E.U.A.)**

<u>Nota</u>	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>3.640.000</b>	<b>30.955</b>	<b>343.241</b>	<b>163.813</b>	<b>844.145</b>	<b>5.022.154</b>
Participación trabajadores e impuesto a la renta 2006					(302.030)	(302.030)
Transferencia a reserva legal		54.211			(54.211)	
Ajuste a la reserva legal		(4.623)			4.623	
Transferencia a resultados acumulados				492.527	(492.527)	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					1.042.860	1.042.860
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>3.640.000</b>	<b>80.543</b>	<b>343.241</b>	<b>656.340</b>	<b>1.042.860</b>	<b>5.762.984</b>
Participación trabajadores e impuesto a la renta 2007					(463.220)	(463.220)
Transferencia a reserva legal		57.964			(57.964)	
Transferencia a resultados acumulados				521.675	(521.675)	
Pago de dividendos				(1.178.016)		(1.178.016)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					1.076.780	1.076.780
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>3.640.000</b>	<b>138.508</b>	<b>343.241</b>		<b>1.076.780</b>	<b>5.198.628</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## ROSINVAR S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2008 y 2007  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	7.047.091	7.868.275
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(3.702.135)	(3.187.881)
Efectivo utilizado en empleados	(2.354.916)	(2.642.982)
Efectivo utilizado en otros	(494.170)	(407.902)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>495.870</u>	<u>1.629.508</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(330.926)	(460.006)
Efectivo utilizado en otros activos	(1.200)	
Efectivo utilizado en activos diferidos	(8.596)	(7.960)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(340.722)</u>	<u>(467.966)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(1.178.016)	
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos bancarios	(23.002)	5.428
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(1.201.018)</u>	<u>5.428</u>
<b>(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(1.045.870)</b>	<b>1.166.971</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	<b>2.187.937</b>	<b>1.020.964</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u><b>1.142.067</b></u>	<u><b>2.187.937</b></u>

Las notas son parte integrante de 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 2008 y 2007  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	1.076.780	1.042.860
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos provistos por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	514.315	491.281
Amortizaciones	142.768	591.230
Provisiones sociales	97.942	117.614
Venta de activos fijos	(10.310)	8.778
Provisión por jubilación patronal		80.000
Baja de activos diferidos	7.959	
Erradicación de plantaciones	51.169	12.122
<b>Utilidad conciliada</b>	<u>1.880.624</u>	<u>2.343.885</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de cuentas por cobrar clientes	(622.150)	(174.736)
Disminución de cuentas por cobrar terceros	3.071	8.676
Disminución de otras cuentas por cobrar	10.669	34.997
Aumento de inventarios	(6.983)	(27.104)
Aumento de impuestos anticipados	(28.801)	(127.796)
(Aumento) disminución de anticipo a proveedores	(787)	30.188
Aumento de proveedores	(147.413)	(48.792)
Aumento de provisiones sociales	(117.614)	(181.267)
Aumento de obligaciones laborales	(144.749)	(16.668)
Aumento de obligaciones fiscales	(306.404)	(178.526)
Aumento de proveedores largo plazo	(23.593)	(33.351)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>495.870</u>	<u>1.629.508</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **ROSINVAR S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

ROSINVAR CIA. LTDA. fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública el 21 de abril de 1986 e inscrita en el registro mercantil el 27 de mayo de 1986, tiene una duración de veinte años a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el registro mercantil, pudiendo este plazo prolongarse y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Con fecha 14 de diciembre de 1.988 pasó a ser SOCIEDAD ANONIMA 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 capital social de la Compañía asciende a US \$ 3.640.000 y está constituido por 91'000.000 acciones de US \$ 0.04 cada una.

Con fecha 3 de diciembre del 2004, se realiza el cambio de domicilio y reforma a los estatutos de la Compañía, siendo el domicilio principal el Cantón Pedro Moncayo, ciudad de Tabacundo, Provincia de Pichincha.

### **2. OPERACIONES**

La Compañía tiene por objeto principal 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 tengan relación con el objeto social.

### **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

#### **a. Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

**ROSINVAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador a partir del 2010, de acuerdo al cronograma fijado en esta resolución.

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique lo contrario **ROSINVAR S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**e. Propiedad y Equipo**

Los saldos de propiedad y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**f. Depreciación**

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios, construcciones e instalaciones	5%
Equipos de computación	33%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipo de producción y mantenimiento	10%
Equipo de radio y comunicación	10%
Equipos y sistemas seguridad	10%
Otros equipos	10%
Invernaderos	10%
Obras civiles	5%
Vehículos	20%

**g. Activo Diferido**

El activo diferido se muestra al costo histórico en dólares o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares

**Cesión de terrenos R2 y R4**

Corresponde a cesión y venta de terrenos y plantaciones de R2 y R4 activadas en el período 2005, para su posterior amortización.

**Plantas productivas**

Corresponde a los costos de adquisición de las plantas en su etapa de desarrollo (vegetativo); estos se registran en cuentas de activo a su valor de adquisición en dólares o al valor equivalente al costo histórico.

La amortización de las plantas productivas se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes, determinado por un estudio de longevidad.

**h. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**i. Arrendamiento Mercantil**

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como propiedad, y equipos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad, los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto y la opción de compra en caso de aplicarse se registra en las cuentas de activos fijos.

**j. Impuesto a la Renta**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

**k. Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**4. CAJA BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo del rubro caja-bancos se detalla a continuación:

Detalle	2008	2007
<b>Caja</b>		
Caja Chica		880
Fondo de alimentación		2,500
<b>Bancos</b>		
Pacífico	16,978	2,886
Produbanco	17,326	2,499
Helm Bank	308,419	369,877
Produbank	137,515	1,214,567
Pacific National Bank	609,750	544,728
<b>Total</b>	<u>1,089,988</u>	<u>2,137,937</u>

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**5. Clientes**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el detalle de clientes está conformado por:

Detalle	2008	2007
World Of Roses	72,136	21,171
Flower & Market Flowerket	71,983	
Camelia	70,360	28,798
Maxifleur	58,360	11,985
Roses & Business	41,129	826
S.F.	36,968	12,214
Slavsvet	33,853	5,749
Boxflowers	33,113	2,350
Ik Asociados	28,687	3,524
Tropic Trade	21,986	4,423
Comtransflor	21,171	3,016
Gi Florex Ltd.	17,276	2,619
Bloomland Import Corp.	17,074	2,066
Milagra Floral	16,297	2,936
Ukraflora	15,083	4,368
Jv Flowers Corp	15,056	
Inti Ecuador	14,960	
Best Quality Roses	13,859	
Gante Trading Corp.	11,000	
E.U.Global	10,367	
Flor - Express B.V.	9,069	
Floraltime	9,059	1,294
Gala- Fruit	8,803	
Holland Flower	7,389	6,188
Zigzag Group	7,012	10,037
Otros clientes	139,819	56,153
<b>Total</b>	<b>801,867</b>	<b>179,717</b>

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**6. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto**

El detalle de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<b>2008</b>						
	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas /Bajas	Erradicaciones	Reclasificaciones	Activaciones	Saldo al final
Construcciones en proceso	12.200	74.122				(9.212)	77.110
Invernaderos en proceso		75.973					75.973
Plantas en tránsito	96.293	98.504					194.797
Terrenos y mejoras	257.726						257.726
Edificios, construcciones e instalaciones	481.311			(27.609)		9.212	462.914
Equipo de computación	80.728	3.488		(70.730)			13.487
Equipo de oficina	19.355	1.000		(2.362)			17.992
Equipo de producción y mantenimiento	710.995	47.464		(401.543)			356.916
Equipo de radio y comunicación	52.860			(25.647)			27.213
Equipo de seguridad	19.823			(1.770)			18.053
Invernaderos	1.392.871			(81.393)			1.311.478
Muebles y enseres	134.695	3.721		(12.359)			126.057
Obras civiles	306.943						306.943
Plantas	1.705.253			(239.848)	(51.169)	(1.414.236)	
Vehículos	211.019	25.130		(40.034)			196.116
Otros equipos		1.524					1.524
	<b>5.482.072</b>	<b>330.926</b>	<b>(903.295)</b>	<b>(51.169)</b>	<b>(1.414.236)</b>		<b>3.444.299</b>
<b>Menos:</b>							
Depreciación acumulada	(2.443.277)	(514.315)	913.605			536.867	(1.507.120)
<b>Total propiedad y equipo - neto</b>	<b>3.038.796</b>	<b>(183.389)</b>	<b>10.310</b>	<b>(51.169)</b>	<b>(877.369)</b>		<b>1.937.179</b>

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**PROPIEDAD Y EQUIPO – neto (Continuación)**

**2007**

	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas /Bajas	Erradicaciones	Transferencias y activaciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldo al Final
Construcciones en proceso	7.236	94.036			(88.246)	(826)	12.200
Equipo en tránsito	422					(422)	
Plantas en tránsito	314.294	281.916			(499.916)		96.293
Terrenos y mejoras	257.726						257.726
Edificios, construcciones e instalaciones	378.819	18.421			84.687	(615)	481.311
Equipo de computación	77.024	3.704					80.728
Equipo de oficina	19.355						19.355
Equipo de producción y mantenimiento	767.659	10.320				(66.984)	710.995
Equipo de radio y comunicación	51.621	1.239					52.860
Equipo de seguridad	10.011					(1.746)	8.265
Invernaderos	1.412.451					(19.580)	1.392.871
Muebles y enseres	125.043	9.652					134.695
Obras civiles	310.870				3.560	(7.487)	306.943
Plantas productivas	1.932.759		(290.737)	(12.122)	499.916	(424.564)	1.705.253
Sistema de seguridad	11.557						11.557
Vehículos	236.356	40.717	(33.633)			(32.421)	211.019
	<b>5.913.203</b>	<b>460.006</b>	<b>(324.370)</b>	<b>(12.122)</b>		<b>(554.644)</b>	<b>5.482.073</b>
<b>Menos:</b>							
Depreciación acumulada	(2.822.232)	(491.281)	322.188			548.048	(2.443.277)
<b>Total propiedad y equipo – neto</b>	<b>3.090.971</b>	<b>(31.275)</b>	<b>(2.182)</b>	<b>(12.122)</b>		<b>(6.596)</b>	<b>3.038.796</b>

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**7. ACTIVO DIFERIDO - neto**

Un detalle del activo diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

2008					
Detalle	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas	Saldo al Final
<b>COSTO</b>					
Diferencial Cambiario	1,975,249			(1,975,249)	
Venta y Cesión R2 Y R4	1,427,685				1,427,685
Plástico Invernaderos R1	6,380			(6,380)	
Plástico Invernaderos R3	1,579			(1,579)	
Plantas productivas			1,414,236		1,414,236
Seguros prepagados		8,596			8,596
	<b>3,410,893</b>	<b>8,596</b>	<b>1,414,236</b>	<b>(1,983,208)</b>	<b>2,850,516</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Diferencial cambiario	(1,975,249)			1,975,249	
Venta y cesión R2 Y R4	(361,571)	(142,768)			(504,340)
Plantas productivas			(536,867)		(536,867)
	<b>(2,336,820)</b>	<b>(142,768)</b>	<b>(536,867)</b>	<b>1,975,249</b>	<b>(1,041,207)</b>
<b>Total activo diferido - neto</b>	<b>1,074,073</b>	<b>(134,173)</b>	<b>877,369</b>	<b>(7,959)</b>	<b>1,809,310</b>

2007			
Detalle	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al Final
<b>COSTO</b>			
Diferencial Cambiario	1.975.249		1.975.249
Venta y Cesión R2 y R4	1.427.685		1.427.685
Plástico Invernaderos R1		6.381	6.381
Plástico Invernaderos R3		1.579	1.579
	<b>3.402.934</b>	<b>7.960</b>	<b>3.410.894</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>			
Diferencial cambiario	(1.526.787)	(448.462)	(1.975.249)
Venta y cesión R2 y R4	(218.803)	(142.768)	(361.571)
	<b>(1.745.590)</b>	<b>(591.230)</b>	<b>(2.336.820)</b>
<b>Total activo diferido - neto</b>	<b>1.657.344</b>	<b>(583.271)</b>	<b>1.074.073</b>

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**8. PROVEEDORES**

Un detalle de las cuentas por pagar a proveedores por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se muestra a continuación:

Detalle	2008	2007
Rosen Tantau	14,535	50,597
Hilsea Investments. Ltda	3,051	44,040
Moore Stephens Profile		37,943
Plantec S.A.		29,942
E.G. Hill Company Inc.	3,980	29,864
Cartorama	15,289	26,611
Lex		21,375
Plantador Cía. Ltda.		18,021
Terra Nigra	8,910	17,820
Cransa	23,108	15,103
Meilland Star Rose		14,760
Agripac	21,756	13,222
El Huerto		13,025
Negocios Integrados Vanegi	33,306	12,985
PQA Productores Quimicos	101	12,104
Floralpack Cía. Ltda.	17,756	11,110
Horticoop Andina		11,097
Agrosistemas S.C.C.	22,925	
Bartels Latin America Cia. Ltda.	40,600	
Paversa S.C.C.	28,326	
Agripac S.A.	21,756	
Star 2000 Holding S.A.	372	9,165
Rodel Flowers Cía. Ltda.	14,649	9,035
Schreurs Ecuador Cia. Ltda.	1,443	8,835
Carmen Ibeth Valdospinos		8,622
Varios	113,565	117,565
<b>Total</b>	<b>385,428</b>	<b>532,841</b>

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**9. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Conciliación tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2008 es la siguiente:

Detalle	2008	2007
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,076,780	1,042,860
15% participación a trabajadores	(161,517)	(156,429)
Base para el impuesto a la renta	915,263	886,431
Más gastos no deducibles	318,365	647,523
Menos amortización de pérdidas	(245,047)	(306,791)
Menos otros	(8,391)	
	980,190	1,227,163
Impuesto a la renta	<u>245,047</u>	<u>306,791</u>

**b) Contingencias**

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2005 al 2008.

Por información recibida de la Gerencia de la Compañía, se conoce que se mantienen los siguientes procesos:

Existe impugnación contencioso-tributaria sobre glosas impuestas por el Servicio de Rentas Internas a cargo de la Compañía correspondiente a los ejercicios impositivos 2.000 y 2.001, la cual se encuentra a la espera de pronunciamiento del Tribunal Distrital Fiscal.

ROSINVAR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**c) Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**10. JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

**Jubilación Patronal**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**ROSINVAR S.A.** en el período 2008 no ha registrado valor alguno por este concepto; a diciembre del 2007 se provisionó un valor de US \$ 80.000 por Jubilación Patronal; valor que es insuficiente de acuerdo a lo señalado en el estudio actuarial a esa fecha.

**Reserva Bonificación por Desahucio**

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine.

La bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no ha sido registrada.

**11. PAGO DE DIVIDENDOS**

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 30 de enero del 2008 se decide repartir las utilidades obtenidas por **ROSINVAR S.A.** dentro del ejercicio fiscal 2007; así como las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

**12. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables en sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.

**ROSINVAR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

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.

**13. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe 23 de enero del 2009 no se ha producido eventos que a opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.