

Ambato, abril 11 de 2007

Señor Don
Galo Miño S.
PRESIDENTE DE RIO ALAQUEZ ROSAS "ROSALQUEZ S.A."
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de ROSALQUEZ S.A. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero al 31 de diciembre de 2006 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.

Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.

La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 que sigue en vigencia.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El informe hace un examen sobre la conformación del Balance General para luego efectuar el análisis financiero con los indicadores respectivos.

El Balance General esta compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo esta representado por: Activo Corriente que es el 36.53% frente a 33% del 2005, los rubros de mayor representación en este grupo son: Gastos Diferidos con el 66.86% e Inventarios con el 7.57%. Activo Fijo el 63.46% frente al 67% que era en el año anterior y Otros Activos con el 0.01.

El Pasivo compuesto por: Pasivo Corto Plazo con el 100% frente a 90% del año 2005 y el Pasivo Largo Plazo con el 0% frente a 10% del 2005, los rubros mas representativos del Pasivo a Corto Plazo son: Documentos por Pagar con el 59.89% y Cuentas por Pagar con el 26.04%.

El Patrimonio que por la Pérdida Acumulada se presenta en valor negativo de US\$.454.244.49 frente a US\$.391.666.43 del 2005.

El análisis financiero se lo hizo utilizando los principales índices financieros y se obtuvo lo siguiente:

El Capital de Trabajo es negativo en US\$.849.816.57, mayor en un 14% al del periodo anterior.

Los índices de liquidez se presentan así: el de liquidez corriente se reduce de 0.23 a 0,21, la prueba ácida se reduce de 0.21 a 020, este último indicador demuestra que la compañía no esta en capacidad de cubrir sus Pasivos de Corto Plazo.

La rotación de Inventarios se presenta en 10 días frente a 11 días del 2005, es decir casi no existe variación, sin embargo el factor es aceptable porque esta rotando 35 veces al año y el stok es reducido.

La recaudación de Clientes se lo hace cada 6 días frente a 11 días del año 2005, existe un decremento del 45.45% lo que repercute directamente a favor del flujo de caja.

Si se analiza en cambio cada que tiempo se cancelan a Proveedores tenemos que se lo hace cada 44 días frente a 40 días del 2005, existiendo un incremento del 10%, el cancelar las deudas a Proveedores después de cobrar a los Clientes es beneficioso para el flujo del efectivo ya que evita el seguir creciendo en préstamos que provocan costos financieros.

La relación de los indicadores de rentabilidad no se pudieron calcular porque la compañía generó pérdida.

La relación de endeudamiento se presenta en el 173% frente a 158% del año anterior, es decir creció en el 9.49%, esto obedece a incremento en los rubros de Cuentas y Documentos por Pagar.

Las Ventas disminuyeron en el 17.68% en relación con el 2005, la causa principal de esta reducción es el fenómeno climático que no permitió obtener la flor para el Día de San Valentín..

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 81.6% en relación a 66.7% del 2005, existiendo un incremento del 22.3%, el incremento es porque pese a disminuir las Ventas se debe cumplir con rubros como Nóminas, servicios básicos y otros.

Los Gastos de Ventas se incrementan en el 11.81% en relación con el 2005, los rubros de mayor incidencia son: Servicios Básicos y Gastos de Exportación, este último se incrementa porque las tarifas de transporte son mas costosas cuando el clima es malo.

Los Gastos Administrativos se incrementan en el 7.59% en relación con el año 2005 por rubros como: Impuestos y Honorarios profesionales, este último rubro sube el 100%, es por el informe de precios de transferencia que se debe presentar al SRI y que prepara la Auditoría Externa como un servicio aparte.

Los Ingresos no Operacionales no son representativos, pero se incrementaron en relación al año anterior.

Los Egresos no operacionales decrecieron en el 57.06% en relación con el año 2005, esto obedece a los rubros: Gastos Financieros y Amortización por Diferencial Cambiario, este último rubro ya no existe en el 2006 porque se terminó de amortizar.

Sugiero que para el nuevo ejercicio económico 2007 se depuren o eliminen según el caso las siguientes cuentas que desde hace algunos años no han tenido movimiento:

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2006

Varios Anticipos	US\$.3.502.73
Otros Activos	US\$.32.00
Cuentas por pagar Clientes	US\$.2.219.48

Se debe reclasificar el rubro Otras Cuentas por Pagar Varias por US\$.216.197.67 que consta como Pasivo Corto Plazo, debido a que no tiene movimiento desde el periodo anterior, por lo tanto se convierte en una cuenta de Pasivo de Largo Plazo.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,

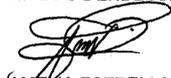


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

27 FEB 2007

ROSALQUEZ S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2001	2002	2003	2004	2005	2006	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	-321.162,67	-790.076,72	-758.666,37	-585.483,40	-745.451,66	-849.816,57	14,00
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,31	0,14	0,13	0,29	0,23	0,21	-7,90
PRUEBA ACIDA	0,25	0,10	0,12	0,27	0,21	0,20	-4,76
ROTACIONES(en días)							
INVENTARIOS	10,00	10,00	5,00	11,00	11,00	10,00	-9,09
CUENTAS POR COBRAR	30,00	29,00	27,00	5,00	11,00	6,00	-45,45
PROVEEDORES	24,00	32,00	22,00	52,00	40,00	44,00	10,00
RENTABILIDAD							
INVERSION	-	-	-	-	0,20	-	-100,00
CAPITAL	-	-	-	-	1,19	-	-100,00
PATRIMONIO	-	-	-	-	0,30	-	-100,00
ENDEUDAMIENTO							
NIVEL DE ENDEUDAMIENT	75,50	100,00	138,00	152,00	158,00	173,00	9,49


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

ROSALQUEZ S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2006

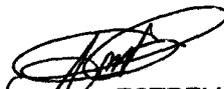
	2005	2006	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	674.527,35	623.219,82	-51.307,53	-7,61
ACTIVO CORRIENTE	221.919,46	227.647,74	5.728,28	2,58
Caja	450,00	1.369,88	919,88	204,42
Bancos	-	-	-	-
Clientes	3.821,48	12.322,26	8.500,78	222,45
Provisi3n incobrables	-51,92	-0,40	51,52	-99,23
Anticipo personal	1.190,29	578,09	-612,20	-51,43
Dep3sito en garantla	750,00	790,50	40,50	5,40
Varios anticipos	3.502,73	3.502,73	-	-
Anticipo proveedores	-	398,55	398,55	-
Ctas.por cobrar varias	7.349,10	4.689,70	-2.659,40	-36,19
Inversiones	10.399,25	11.965,69	1.566,44	15,06
Inventarios	17.532,10	17.229,50	-302,60	-1,73
			-	-
PAGOS ANTICIPADOS	21.061,32	22.592,67	1.531,35	7,27
Pagos anticipados	5.522,46	4.625,64	-896,82	-16,24
Impuestos	15.538,86	17.967,03	2.428,17	15,63
			-	-
GASTOS DIFERIDOS	155.915,11	152.208,57	-3.706,54	-2,38
Gtos.de investigaci3n	1.223,35	-	-1.223,35	-100,00
Gtos. de constituci3n	-	-	-	-
Programas de computaci3n	-0,30	-	0,30	-100,00
Preparac. De suelo	2.040,04	-	-2.040,04	-100,00
Plantas	-	17.100,00	17.100,00	-
Cercas	1.384,00	1.384,00	-	-
Plantaci3n	172.748,42	255.791,68	83.043,26	48,07
Plástico invernadero	102.004,03	-	-102.004,03	-100,00
Diferenc.cambio por amort.	827.806,11	-	-827.806,11	-100,00
Sistema hidrop3nico	124,14	-	-124,14	-100,00
Amortizac.acumulada	-951.414,68	-122.067,11	829.347,57	-87,17
			-	-
ACTIVO FIJO	455.857,59	395.540,08	-60.317,51	-13,23
NO DEPRECIABLE	140.543,91	140.000,00	-543,91	-0,39
Terreno	140.000,00	140.000,00	-	-
Construcc.en proceso	543,91	-	-543,91	-100,00
			-	-
DEPRECIABLES	315.313,68	255.540,08	-59.773,60	-18,96
Edificios	237.305,27	237.305,27	-	-
Maquinaria	17.646,91	17.646,91	-	-
Equipo de oficina	3.258,08	1.911,45	-1.346,63	-41,33
Equipo computaci3n	6.483,86	1.661,71	-4.822,15	-74,37
Equipo comunicaci3n	538,20	381,00	-157,20	-29,21
Muebles y enseres	12.616,02	12.586,11	-29,91	-0,24

ROSALQUEZ S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2006

	2005	2006	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
Equipo eléctrico	28.889,99	31.419,07	2.529,08	8,75
Equipo de riego	83.157,28	83.157,28	-	-
Invernaderos	243.804,10	243.804,10	-	-
Vehículos	29.382,29	19.391,06	-9.991,23	-34,00
Equipo Postcosecha	6.498,78	7.048,78	550,00	8,46
Cuartos fríos	52.627,11	52.627,11	-	-
Equipo de seguridad	368,00	-	-368,00	-100,00
Equipo mecánico	762,59	111,60	-650,99	-85,37
Deprec. activos fijos	-408.024,80	-453.511,37	-45.486,57	11,15
CUENTAS TRANSITORIAS	-3.281,70	-	3.281,70	-100,00
Operaciones en tránsito	-3.281,70	-	3.281,70	-100,00
OTROS ACTIVOS	32,00	32,00	-	-
Otros activos	32,00	32,00	-	-
PASIVOS	1.066.193,78	1.077.464,31	11.270,53	1,06
PASIVO CORTO PLAZO	967.371,12	1.077.464,31	110.093,19	11,38
Ctas. por pagar	197.469,26	280.519,68	83.050,42	42,06
Otras Ctas. Por pagar	5.866,03	7.416,29	1.550,26	26,43
Documentos por pagar	503.367,21	645.347,07	141.979,86	28,21
Porción cte. PLP	215.956,48	98.847,58	-117.108,90	-54,23
Sueldos y provisiones	40.548,39	44.171,67	3.623,28	8,94
Imptos. y retenciones	4.163,75	1.162,02	-3.001,73	-72,09
PASIVO LARGO PLAZO	98.822,66	-	-98.822,66	-100,00
Préstamos bancarios	98.822,66	-	-98.822,66	-100,00
PATRIMONIO	-391.666,43	-454.244,49	-62.578,06	15,98
CAPITAL SOCIAL	113.200,00	113.200,00	-	-
Capital Social	113.200,00	113.200,00	-	-
RESERVAS	1.198.441,40	1.199.791,79	1.350,39	0,11
Reserva Facultativa	-	1.350,39	1.350,39	-
Reserva de capital	1.049.850,40	1.049.850,40	-	-
Superávit por reval.	148.591,00	148.591,00	-	-
RESULTADOS	-2.391.320,27	-2.455.248,72	-63.928,45	2,67
Utilidad del ejercicio	1.350,39	-	-1.350,39	-100,00
Pérdida acumulada	-2.392.670,66	-2.382.475,87	10.194,79	-0,43
Pérdida ejercicio	-	-72.772,85	-72.772,85	-
APORTES FUTURAS CAP.	688.012,44	688.012,44	-	-
Aportes fut.capital.	688.012,44	688.012,44	-	-

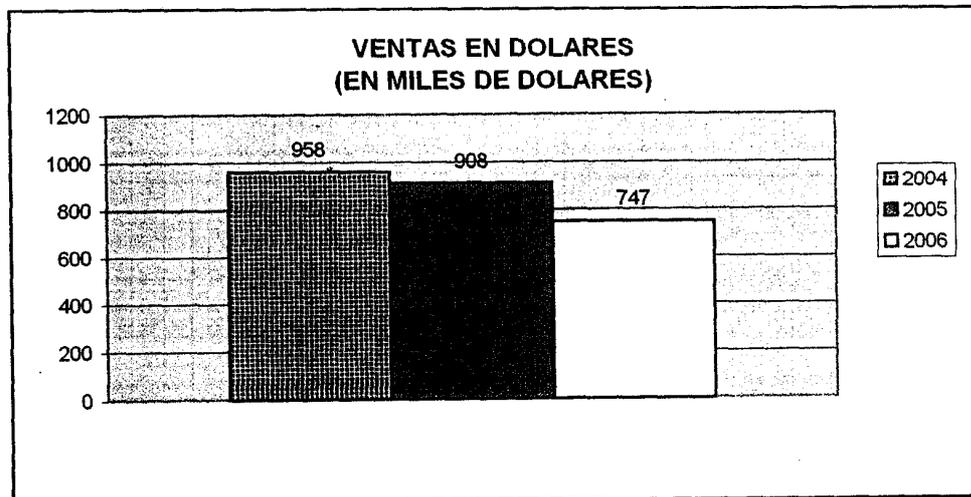
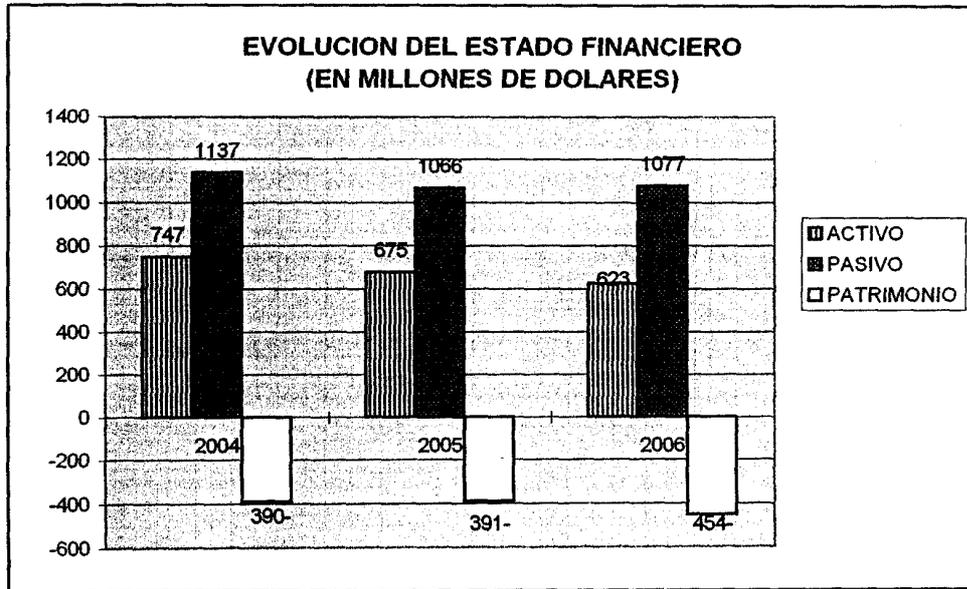
ROSALQUEZ S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2006

	2005	2006	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
INGRESOS	907.973,90	747.673,49	-160.300,41	-17,65
Ventas	907.970,75	747.483,34	-160.487,41	-17,68
Ingresos no Operacionales	3,15	190,15	187,00	5.936,51
COSTOS Y GASTOS	906.623,51	820.446,34	-86.177,17	-9,51
Costo de Ventas	605.772,84	610.473,50	4.700,66	0,78
Gastos administrativos	82.693,94	88.973,75	6.279,81	7,59
Gastos de ventas	39.681,68	44.366,16	4.684,48	11,81
Egresos no operacionales	178.475,05	76.632,93	-101.842,12	-57,06

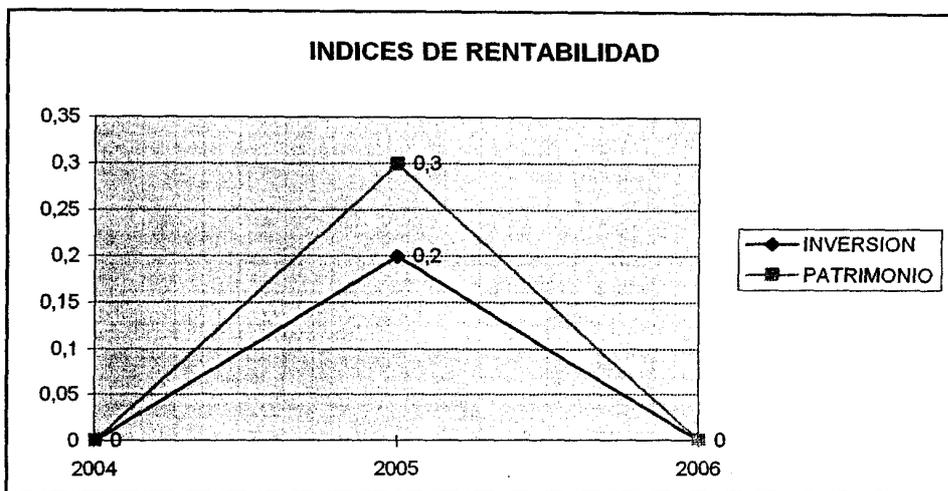


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

ROSALQUEZ S.A.



ROSALQUEZ S.A.



ROSALQUEZ S.A.

