

Ambato, abril 11 de 2008

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 2007 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.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El informe realiza un enfoque sobre la conformación del Balance General y luego efectúa el análisis financiero con los indicadores respectivos.

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

Activo esta conformado por: Activo Corriente que representa el 51.65% frente a 36.53% del 2006, los rubros de mayor representación son: Gastos Diferidos con el 90.47% y Pagos Anticipados con el 3.53%.

Activo Fijo representa el 47.40% frente al 63.46% que era en el año anterior.

Otros Activos representa el 0.95% frente al 0.01 del 2006.

Pasivo conformado por: Pasivo Corto Plazo que representa el 74.85% frente al 100% año 2006, los rubros de mayor representación son: Documentos por Pagar con el 39.94% y Cuentas por Pagar con el 39.66%.

Pasivo Largo Plazo representa el 25.15% frente al 0% del periodo anterior, el único rubro de este grupo es Préstamos Bancarios.

Patrimonio que esta conformado por : Capital Social que representa el 38.03% frente al -24.92% del año anterior.

Reservas que representa el 742% frente a, -264.13% del año 2006.

Resultados que representa el -911.19% frente al 540.51% del año 2006.

Aporte para Futuras Capitalizaciones que representa el 231.16% frente al -151.46% del año anterior.

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

El Capital de Trabajo se presenta en -US\$.111253.9, ha mejorado en un 86.91% en relación al periodo anterior, en este periodo se registró -US\$849.816.51.

Los índices de liquidez se presentan así: Liquidez Corriente se incrementa de 0.23 a 0,87, la prueba ácida se incrementa de 0.20 a 0.85, este último factor nos indica si la compañía esta o no en capacidad de cubrir sus deudas de corto plazo y observamos que debe recurrir al crédito para poder cancelar, porque tiene 0.85 centavos por cada dólar de deuda.

Los Inventarios rotan cada 10 días, igual que en el 2006.



La rotación de Clientes es cero, porque al final del año la cuenta registró un valor de apenas U\$38.55.

Si se analiza en conjunto cada que tiempo se cancelan a Proveedores vemos que se lo hace cada 43 días frente a 44 días del 2006, existe un decremento del 2.27%, además observamos que las deudas a Proveedores se cancelan una vez que se cobra a Clientes, esto evita el tener un Flujo de Caja estrecho y complicado.

Los factores de rentabilidad no se calculan porque la compañía generó pérdida al igual que el periodo anterior.

La relación de endeudamiento se presenta en el 79% frente a 173% del año 2006, es decir existe un decremento del 54.34% este decremento no es precisamente por reducción del Pasivo sino al contrario por crecimiento del Activo.

Las Ventas se incrementaron en el 1.53% en relación con el 2006.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 101.8% en relación a 81.6% del 2006, existiendo un incremento del 24.75%, una de las cuentas que provoca este incremento es Depreciaciones y Amortizaciones, las mismas que subieron su valor por la Revalorización de Activos.

Los Gastos de Ventas se incrementan en el 10.78% en relación con el 2006, el rubro de mayor incidencia es: Servicios Básicos.

Los Gastos Administrativos se incrementan en el 23.45% en relación con el año 2006, los rubros de mayor incidencia son: Mantenimiento Vehiculos, Servicios Básicos y Honorarios Profesionales.

Los Ingresos no Operacionales disminuyen en el 11.65%, su valor no es significativo por lo tanto no altera el resultado del ejercicio.

Los Egresos no Operacionales, estan representados por los Gastos Financieros se incrementaron en el 11.29% en relación con el año 2006, esto se debe a incremento en los rubros Sobregiros, Comisiones Bancarios e Impuestos SOLCA.

La diferencia entre los Ingresos y Egresos no Operacionales dio como resultado pérdida, lo que incidió en el resultado final del ejercicio.

Me permito recordarles que en el informe del periodo 2006 se sugirió depurar ciertas cuentas del Balance, entre ellas: la cuenta Varios Anticipos y Otras Cuentas por Pagar Varias, la primera por US\$.3.502.73 y la segunda por US\$216.058.73; a consecuencia de ello desvirtúa los índices de: Capital de Trabajo, Liquidez Corriente y Prueba Acida.

Al final de cada ejercicio económico es saludable depurar, ajustar o reclasificar las cuentas que sean necesarias para que los Estados Financieros se presenten



saneados. El anexo de indicadores financieros con la reclasificación mencionada les permitirá dimensionar la consecuencia de no corregir lo sugerido: ... El Capital de Trabajo varia de -US\$111.253.93 a positivo US\$104.804.80. El índice de Liquidez Corriente varia de 0.87 a 1.15, la Prueba Acida varia de 0.85 a 1.13

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

Atentamente,



AMÉLIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

- 9 JUN. 2008
Dulsa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

ROSALQUEZ S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	-321.162,67	-790.076,72	-758.666,37	-585.483,40	-745.451,66	-849.816,57	-111.253,93	-86,91
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,31	0,14	0,13	0,29	0,23	0,21	0,87	311,77
PRUEBA ACIDA	0,25	0,10	0,12	0,27	0,21	0,20	0,85	325,00
ROTACIONES(en días)								
INVENTARIOS	10,00	10,00	5,00	11,00	11,00	10,00	10,00	-
CUENTAS POR COBRAR	30,00	29,00	27,00	5,00	11,00	6,00	-	-100,00
PROVEEDORES	24,00	32,00	22,00	52,00	40,00	44,00	43,00	-2,27
RENTABILIDAD								
INVERSION	-	-	-	-	0,20	-	-	
CAPITAL	-	-	-	-	1,19	-	-	
PATRIMONIO	-	-	-	-	0,30	-	-	
ENDEUDAMIENTO								
NIVEL DE ENDEUDAMIENT	75,50	100,00	138,00	152,00	158,00	173,00	79,00	-54,34


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

ROSALQUEZ S.A.
INDICADORES FINANCIEROS CON RECLASIFICACION DE CUENTAS

INDICES DE LIQUIDEZ	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	-321.162,67	-790.076,72	-758.666,37	-585.483,40	-745.451,66	-849.816,57	104.804,80	-112,33
LIQUIDEZ CORRIENTE	0,31	0,14	0,13	0,29	0,23	0,21	1,16	450,92
PRUEBA ACIDA	0,25	0,10	0,12	0,27	0,21	0,20	1,13	466,14
ROTACIONES(en días)								
INVENTARIOS	10,00	10,00	5,00	11,00	11,00	10,00	10,00	-
CUENTAS POR COBRAR	30,00	29,00	27,00	5,00	11,00	6,00	-	-100,00
PROVEEDORES	24,00	32,00	22,00	52,00	40,00	44,00	43,00	-2,27
RENTABILIDAD								
INVERSION	-	-	-	-	0,20	-	-	
CAPITAL	-	-	-	-	1,19	-	-	
PATRIMONIO	-	-	-	-	0,30	-	-	
ENDEUDAMIENTO								
NIVEL DE ENDEUDAMIENT	75,50	100,00	138,00	152,00	158,00	173,00	79,00	-54,34


 AMELIA ESTRELLA V.
 COMISARIO REVISOR

ROSALQUEZ S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	623.219,82	1.440.168,96	816.949,14	131,09
ACTIVO CORRIENTE	227.647,74	743.914,17	516.266,43	226,78
Caja	1.369,88	935,64	-434,24	-31,70
Bancos	-	3.783,51	3.783,51	
Clientes	12.322,26	38,55	-12.283,71	-99,69
Provisiòn incobrables	-0,40	-0,74	-0,34	85,00
Anticipo personal	578,09	723,75	145,66	25,20
Depòsito en garantià	790,50	790,50	-	-
Varios anticipos	3.502,73	3.502,73	-	-
Anticipo proveedores	398,55	52,00	-346,55	-86,95
Ctas.por cobrar varias	4.689,70	8.553,79	3.864,09	82,40
Dctos. Por Cobrar	-	6.000,00	6.000,00	
Inversiones	11.965,69	-	-11.965,69	-100,00
Inventarios	17.229,50	20.265,43	3.035,93	17,62
			-	
PAGOS ANTICIPADOS	22.592,67	26.246,51	3.653,84	16,17
Pagos anticipados	4.625,64	1.071,84	-3.553,80	-76,83
Impuestos	17.967,03	25.174,67	7.207,64	40,12
			-	
GASTOS DIFERIDOS	152.208,57	673.022,50	520.813,93	342,17
Gtos.de investigaciòn	-	-	-	
Gtos. de constituciòn	-	-	-	
Programas de computaciòn	-	-	-	
Preparac. De suelo	-	-	-	
Plantas	17.100,00	-	-17.100,00	-100,00
Cercas	1.384,00	1.384,00	-	-
Plantaciòn	255.791,68	1.595.742,63	1.339.950,95	523,84
Plàstico invernadero	-	41.432,85	41.432,85	
Diferenc.cambio por amort.	-	-	-	
Sistema hidroponico	-	-	-	
Amortizac.acumulada	-122.067,11	-965.536,98	-843.469,87	690,99
			-	
ACTIVO FIJO	395.540,08	682.593,56	287.053,48	72,57
NO DEPRECIABLE	140.000,00	144.264,70	4.264,70	3,05
Terreno	140.000,00	140.000,00	-	-
Construcc.en proceso	-	4.264,70	4.264,70	
			-	
DEPRECIABLES	255.540,08	538.328,86	282.788,78	110,66
Edificios	237.305,27	423.213,72	185.908,45	78,34
Maquinaria	17.646,91	10.645,51	-7.001,40	-39,67
Equipo de oficina	1.911,45	1.341,06	-570,39	-29,84
Equipo computaciòn	1.661,71	4.041,28	2.379,57	143,20
Equipo comunicaciòn	381,00	381,00	-	-

ROSALQUEZ S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
Muebles y enseres	12.586,11	8.838,59	-3.747,52	-29,78
Equipo eléctrico	31.419,07	30.092,84	-1.326,23	-4,22
Equipo de riego	83.157,28	42.620,28	-40.537,00	-48,75
Invernaderos	243.804,10	1.089.837,40	846.033,30	347,01
Vehículos	19.391,06	19.391,06	-	-
Equipo Postcosecha	7.048,78	7.048,78	-	-
Cuartos fríos	52.627,11	241.058,90	188.431,79	358,05
Equipo de seguridad	-	-	-	-
Equipo mecánico	111,60	111,60	-	-
Deprec. activos fijos	-453.511,37	-1.340.293,16	-886.781,79	195,54
CUENTAS TRANSITORIAS	-	-	-	-
Operaciones en tránsito	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS	32,00	13.661,23	13.629,23	42.591,34
Otros activos	32,00	32,00	-	-
Inversiones CORPEI L/P	-	13.629,23	-	-
PASIVOS	1.077.464,31	1.142.530,28	65.065,97	6,04
PASIVO CORTO PLAZO	1.077.464,31	855.168,10	-222.296,21	-20,63
Ctas. por pagar	280.519,68	339.192,85	58.673,17	20,92
Otras Ctas. Por pagar	7.416,29	9.305,85	1.889,56	25,48
Documentos por pagar	645.347,07	341.517,07	-303.830,00	-47,08
Porción cte. PLP	98.847,58	101.621,69	2.774,11	2,81
Sueldos y provisiones	44.171,67	62.071,87	17.900,20	40,52
Imptos. y retenciones	1.162,02	1.458,77	296,75	25,54
PASIVO LARGO PLAZO	-	287.362,18	287.362,18	-
Préstamos bancarios	-	287.362,18	287.362,18	-
PATRIMONIO	-454.244,49	297.638,68	751.883,17	-165,52
CAPITAL SOCIAL	113.200,00	113.200,00	-	-
Capital Social	113.200,00	113.200,00	-	-
RESERVAS	1.199.791,79	2.208.467,68	1.008.675,89	84,07
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	1.157.266,89	1.008.675,89	678,83
RESULTADOS	-2.455.248,72	-2.712.041,44	-256.792,72	10,46
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-
Pérdida acumulada	-2.382.475,87	-2.455.248,72	-72.772,85	3,05
Pérdida ejercicio	-72.772,85	-256.792,72	-184.019,87	252,87

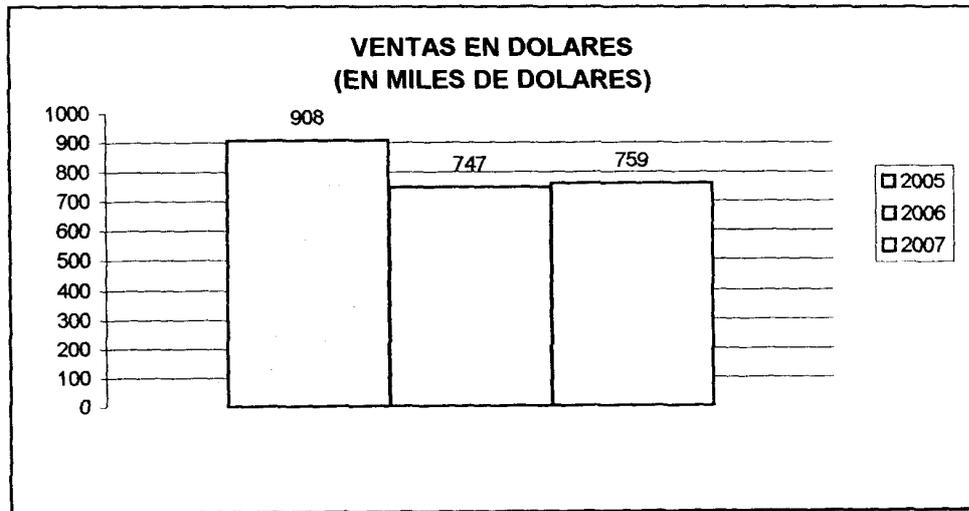
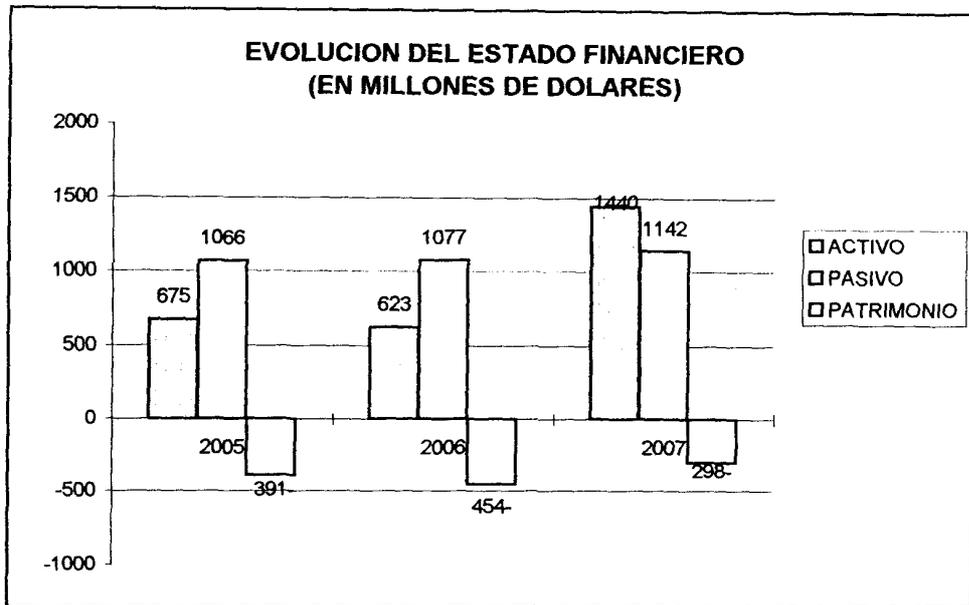
ROSALQUEZ S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
APORTES FUTURAS CAP.	688.012,44	688.012,44	-	-
Aportes fut.capital.	688.012,44	688.012,44	-	-
			-	
INGRESOS	747.673,49	759.135,28	11.461,79	1,53
Ventas	747.483,34	758.967,28	11.483,94	1,54
Ingresos no Operacionales	190,15	168,00	-22,15	-11,65
			-	
COSTOS Y GASTOS	820.446,34	1.016.712,52	196.266,18	23,92
Costo de Ventas	610.473,50	772.448,02	161.974,52	26,53
Gastos administrativos	88.973,75	109.835,17	20.861,42	23,45
Gastos de ventas	44.366,16	49.148,08	4.781,92	10,78
Egresos no operacionales	76.632,93	85.281,25	8.648,32	11,29

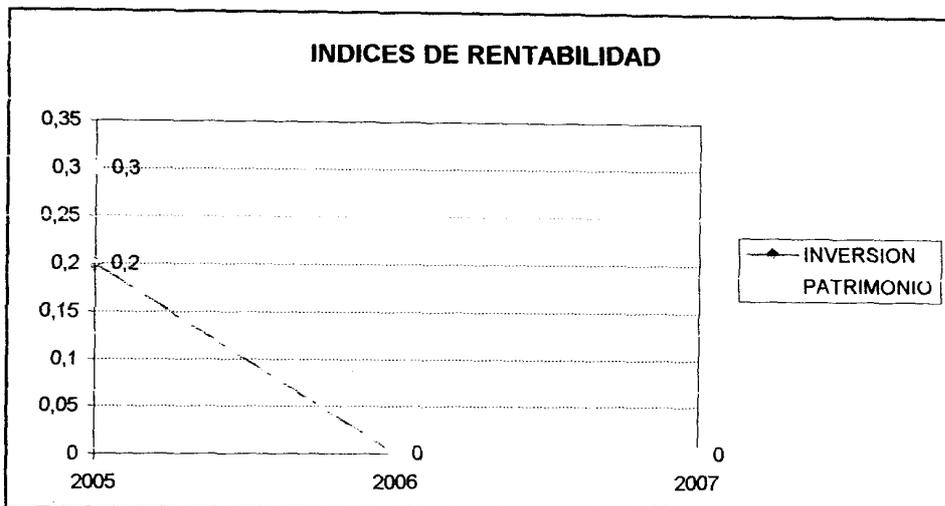


AMELIA ESTRELLA V.
 COMISARIO REVISOR

ROSALQUEZ S.A.



ROSALQUEZ S.A.



ROSALQUEZ S.A.

