BcgBusiness
consulting group

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de febrero del 2009

A los Señores Accionistas de:
FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL

1. Hemos auditado el balance general adjunto de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

2. No hemos auditado los estados financieros de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL al 31 de diciembre del 2007, cuyos estados financieros reflejan activos totales por US$ 2.355.813 al 31 de diciembre del 2007 e ingresos totales de US$ 2.103.883 por el año terminado en esa fecha debido a que estos estados financieros fueron auditados por otro profesional independiente.

3. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestra auditoria se realizó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

4. Al 31 de diciembre del 2008 la compañía presenta un saldo por Cobrar a Corporación Keaf por US$ 227.832 (registrado dentro de Cuentas por Cobrar Clientes), sobre los cuales no se tiene certeza de su posible recuperación. Tampoco se ha establecido una provisión que permita absorber estas cuentas incobrables. Por lo tanto los resultados del ejercicio pueden estar sobre-estimados en dicho valor.

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes que pudieran resultar del asunto mencionados en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL al 31 de diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

El Nacional N39-66 y El Telégrafo
Telefs: (593 2) 2787-890 - (593 2) 2429-033
(593 9) 8501-210 - (593 9) 7219-121
administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 · Quito - Ecuador

6. A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se desató a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008; La economía ecuatoriana podría deteriorarse durante el año 2009 si: a) los precios del petróleo no recuperan su valor promedio del año 2007, b) continúan cayendo las remesas de dinero que envían los migrantes hacia el ecuador, c) la balanza comercial del país muestra déficits significativos y, d) continúa la falta de financiamiento para el país y para las empresas ecuatorianas. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conoce los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

7. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group

BCG Business Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos No. SC.RNAE-376

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores No.25987 (apoderado)

Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores No.22730

El Nacional N39-66 y El Telégrafo
Telefs: (593 2) 2787-890 - (593 2) 2429-033
(593 9) 8501-210 - (593 9) 7219-121
administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 · Quito - Ecuador

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y sus equivalentes	48,573	206,846	Obligaciones bancarias	195,167	243,704
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	550,796	520,662
Clientes	744,516	720,819	Otras cuentas por pagar	38,015	8,905
Cuentas por cobrar empleados	15,785	12,896	Obligaciones Laborales	69,698	60,476
Otras cuentas por cobrar	32,911	19,680	Obligaciones fiscales	34,071	49,345
Gastos anticipados	178,096	70,287	Total del pasivo corriente	887,747	883,092
Inventarios	111,260	71,724			
Total del activo corriente	1,131,141	1,102,252	PASIVO LARGO PLAZO		
			Obligaciones bancarias	558,695	427,400
			Accionistas	170,000	170,000
			Total pasivo largo plazo	728,695	597,400
PROPIEDADES,PLANTA Y EQUIPOS	1,448,823	1,253,561	Total Pasivo	1,616,442	1,480,492
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	963,522	875,321
Total del Activo	2,579,964	2,355,813	Total Pasivo y Patrimonio	2,579,964	2,355,813

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas	2.533.673	2.103.883
Total ventas	2.533.673	2.103.883
Costo de Produccion	(1.664.561)	(1.263.538)
Total Costo de ventas	(1.664.561)	(1.263.538)
Utilidad (pérdida) Bruta	869.112	840.345
Gastos Operativos		
De Administración	(404.918)	(363.996)
De Venta	(251.489)	(231.049)
Utilidad (Pérdida) en Operación	212.705	245.300
Gastos Financieros	(100.513)	(76.923)
Otros ingresos y egresos	20.367	19.172
Utilidad antes participacion trabajadores e impuesto a la renta	132.559	187.549
Participación trabajadores	(19.811)	(28.132)
Impuesto a la renta	(24.549)	(41.233)
Utilidad del ejercicio	88.199	118.184
Utiliada por acción	0,07	0,09

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Accionistas	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	1,269,336		298	231,800	5,101	(749,398)	757,137
Utilidad neta del ejercicio						118,184	118,184
Apropiacón Reserva Legal			5,643			(5,643)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,269,336		5,941	231,800	5,101	(636,857)	875,321
Aportes Accionistas para capitalizacion		2					2
Incremento de capital	50,793	(2)				(50,791)	-
Utilidad neta del ejericicio						88,199	88,199
Apropiación Reserva Legal			8,771			(8,771)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1,320,129	-	14,712	231,800	5,101	(608,220)	963,522

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	2008
Efectivo recibido de clientes	2,509,976
Efectivo pagado a proveedores	(1,271,031)
Efectivo pagado a empleados	(932,706)
Gastos financieros	(100,513)
Otros ingresos/egresos (neto)	20,367
Fondos netos provistos por actividades de operación	226,093
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(467,126)
(Incremento) de Plantaciones de flores (neto)	
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(467,126)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:	
Incremento (Disminucion) obligaciones bancarias	82,758
Aportes de accionistas	2
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	82,760
Aumento (Disminución) neto de fondos	(158,273)
Efectivo al principio de año	206,846
Efectivo al fin del año	48,573

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	2008
Utilidad neta del año	88,199
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos	
Depreciación	271,864
Cuentas Incobrables	48,571
Otros movimientos	
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	320,435
	408,634
+/- Cambios en activos y pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por cobrar	(88,388)
Inventarios	(39,536)
Gastos anticipados	(107,809)
Cuentas y documentos por pagar	59,244
Beneficios Sociales	9,222
Impuestos por pagar	(15,274)
Fondos netos provistos por actividades de operación	226,093

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

FLORICOLA LA ROSALEDA S.A. FLOROSAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 27 de diciembre del 1995, con el objeto de dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación y exportación de productos agrícolas y pecuarios incluyendo flores de toda clase.

Desde el mes de agosto del año 1998, hasta el mes de marzo del año 2005 la compañía, mediante un contrato de exclusividad comercializó la flor de manera mediante Corporación Keaf. En abril del año 2005 se suscribió un Acuerdo de terminación de dicho contrato, quedando un remante por cobrar a la Corporación Keaf (ver nota 4), quienes en el mismo Acuerdo de Terminación del Contrato se comprometen a realizar todo tipo de gestión para realizar la cobranza del remanente existente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas 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 activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante resolución No.06.Q.ICI-004 emitida el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías decidió que todas las compañías sujetas a su control deberán adoptar las "Normas Internacionales de Información Financiera" a partir de enero del 2009.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Con fecha 20 de noviembre del 2008, mediante resolución No 08.G.DSC, determina un nuevo plazo para la aplicación de estas normas. Siendo el año 2012, el año en el cual Licores de América S.A. Licoram debe aplicar las Normas internacionales de Información Financiera.

Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los conceptos incluidos en las "Normas Internacionales de Información Financiera" con corte al 1 de enero del 2011 (fecha de transición). Estos estados financieros no son publicables y se los prepara, entre otros motivos, con propósitos de comparabilidad.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado, originados en la exportación de flores.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para químicos y material de empaque utilizando el método promedio, asignando a resultados mediante el sistema periódico mensualmente. El saldo no excede a su valor de mercado.

d. Gastos anticipados

Se encuentra conformado por seguros pagados por anticipado, crédito tributario de Impuesto al valor agregado. De acuerdo a disposiciones legales dicho crédito tributario es susceptible de devolución ante un reclamo de pago en exceso ante el Servicio de Rentas Internas.

e. Propiedades y equipos

Con excepción del terreno que fueron revaluados, el rubro se presenta al costo histórico, menos depreciación acumulada, el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Provisión para cuentas incobrables

De acuerdo a disposiciones vigentes se debe establecer una provisión para cuentas incobrables. Durante el año 2008 la compañía ha cargado a resultados el monto de US$ 23.222. Esta provisión resulta insuficiente frente al saldo por cobrar a la Corporación Keaf, que tiene un alto riesgo de incobrabilidad.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2008 aplicando la tasa del 25% a las respectivas bases imponibles.

i. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

j. Reserva por valuación –

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de los terrenos que se describe en la Nota 2 literal e). El saldo acreedor de la Reserva por valuación 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.

k. Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3 – CAJA Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	2008	2007
Caja	9,400	2,108
Bancos	34,412	53,769
Inversiones	4,761	150,969
Total	48,573	206,846

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	2008	2007
Cuentas por cobrar Keaf	227.382	252.701
Clientes del exterior	540.917	470.025
Clieentes nacionales	6.120	4.776
Provision cuentas incobrables	(29.903)	(6.681)
Total	744.516	720.821

Durante el año 2008, se ha castigado cartera de Corporación Keaf por US$ 25.319, como resultado de su gestión de cobranza que determina dicho valor como incobrable.

El movimiento del año de la provisión de cuentas incobrables es la siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	6.681	-
Adiciones provision	23.222	6.681
Uilizaciones del año	-	
Total	29.903	6.681

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	2008	2007
Fertilizantes	13,188	8,000
Fungicidas	17,329	8,442
Acaricidas	2,250	584
Material de Empaque	57,792	33,737
Otros	20,700	20,960
Total	111,259	71,723

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende

	2008	2007	Tasa anual de depreciación %
Construcciones e instalaciones	575,567	503,282	5%
Equipo y maquinaria	108,243	103,324	10%
Muebles y Enseres	67,089	61,924	10%
Equipo de computaciòn y eléctronico	104,341	94,378	33%
Vehiculos		16,300	20%
Invernaderos	1,182,729	1,044,064	20% Y 10%
Plantas	2,531,933	2,350,109	20%
Ductos de calefacción	28,637	28,637	
	4,598,539	4,202,018	
Menos:			
Depreciación acumulada	(3,525,031)	(3,265,678)	
	1,073,508	936,340	
Terrenos	233,575	233,575	
Construcciones en proceso	23,480	10,127	
Plantas en proceso	118,260	73,519	
Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007	1,448,823	1,253,561	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	2008
Saldos netos al inicios del año	1,253,561
Adiciones y retiros (netos)	467,126
Gasto depreciación	(271,864)
Saldos netos a finales del año	1,448,823

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende

	2008	2007
CORTO PLAZO		
Sobregiro Bancario	7,862	
LAAD Américas		238,800
Banco del Pichincha	187,305	
Intereses por pagar		4,904
Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007	195,167	243,704

	2008	2007
LARGO PLAZO		
LAAD		427,400
Banco del Pichincha	558,695	
Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007	558,695	427,400

En septiembre del año 2008, la compañía refinanció sus obligaciones con el banco del Pichincha, cancelando todas sus obligaciones con LAAD Américas. El nuevo crédito tiene vencimiento en el año 2012, con una tasa de interés del 9.49% reajustable.

Para la obtención de este crédito, se formó un fideicomiso que garantice el cumplimiento de las obligaciones para lo cual se entregó el terreno y sus instalaciones, en garantía como parte del patrimonio del fideicomiso.

NOTA 8 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	2008	2007
Décimo tercer sueldo	4,205	2,748
Décimo Cuarto Sueldo	9,113	5,056
Fondo de reserva	12,686	8,976
Utilidades por pagar	19,811	28,132
Iess por pagar	13,356	7,745
Liquidaciones por pagar	10,436	4,436
Sueldos y salarios por pagar		3,382
Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007	69,607	60,475

Durante el año 2008, la compañía canceló US$ 939.039, por concepto de sueldos, salarios y beneficios, a sus empleados.

NOTA 9 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende

	2008	2007
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4,457	3,241
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	5,065	4,871
Impuesto a la renta compañìa	24,549	41,233
Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007	34,071	49,345

NOTA 10 – ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	2008	2007
Alfredo Pallares	70,000	70,000
José Pallares		100,000
Karina Pallares	100,000	
Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007	170,000	170,000

En el año 2008, se firmó una cesiòn de deuda por medio del cual el Sr. José Pallares, cedió todos sus derechos y obligaciones a la Srta Karina Pallares. Obligación que no tiene fecha de vencimiento, ni documentación firmada y que devenga un interés del 8% anual

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende 1.320.129 acciones de un valor de US$ 1,00 cada una.

NOTA 12 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía tiene el derecho a efectuar el reclamo de restitución del impuesto al valor agregado pagado en actividades de exportación. Así la compañía mantiene en libros un saldo de US $ 137.360 (incluido dentro de Gastos anticipados) de crédito tributario a ser reclamado. Sin embargo el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de negar la devolución del mencionado crédito tributario.

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de febrero del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.