



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

*Auditoría
8427*

O.P.F. N° 1468

Quito, 15 de abril del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

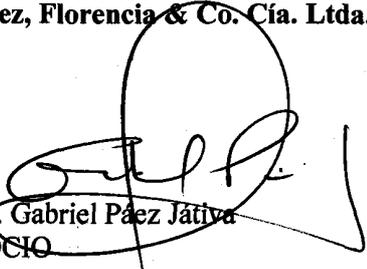
De nuestra consideración:

Adjunto, sírvanse encontrar **UN ejemplar** del Informe de Auditoría a los Estados Financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009 de:

FLORALP S.A.
Expediente No. 8427

Por su atención a la presente, anticipamos nuestro agradecimiento.

Atentamente,
Páez, Florencia & Co. Cía. Ltda.


Dr. Gabriel Páez Játiva
SOCIO

Adj. Informe



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

8427

FLORALP S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

| | |
|------|--------------------------------|
| US\$ | Dólares estadounidenses. |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| VPP | Valor Patrimonial Proporcional |



Informe de los Auditores Independientes

8 de febrero del 2010

A los Señores Accionistas de

FLORALP S.A.

Ibarra - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLORALP S.A.**, los cuales comprenden el balance general, el correspondiente estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, fueron revisados por otros auditores, quienes emitieron un informe sin salvedades con fecha 28 de marzo del 2009.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar 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 en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, el Balance General, el Estado de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FLORALP S.A.** al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2009 han estado fuertemente influenciadas por la crisis financiera mundial, la cual ha incidido fuertemente en los mercados internacionales y por ende afecta el desenvolvimiento comercial de las empresas ecuatorianas, trayendo consigo recesión económica, desempleo, reducción de los créditos bancarios, entre otros efectos, acontecimientos que derivan una inestabilidad en el sistema económico – financiero en el país. Debido a estas circunstancias no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C. 11.203



FLORALP S.A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares estadounidenses)

| | NOTAS | 2009 | 2008 | | NOTAS | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|-------|------------------|------------------|-----------------------------------|-------|------------------|------------------|
| ACTIVO | | | | PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja bancos | 1 | 118.553 | 44.524 | Sobregiros bancarios | 7 | 299.800 | 219.515 |
| Cuentas por cobrar | 2 | 2.286.477 | 1.509.701 | Préstamos bancarios y de terceros | 7 | 779.344 | 510.916 |
| Inventarios | 3 | 785.407 | 798.341 | Cuentas por pagar | 8 | 1.470.836 | 597.337 |
| Gastos Pagados por Anticipado | | 8.464 | 11.054 | Pasivos acumulados | 9 | 200.530 | 219.069 |
| Total activo corriente | | 3.198.901 | 2.363.620 | Total pasivo corriente | | 2.750.510 | 1.546.837 |
| Propiedad, planta y equipo | 4 | 3.102.746 | 2.616.321 | Pasivo a largo plazo | | | |
| Inversiones en acciones | 5 | 161.117 | 157.822 | Préstamos bancarios y de terceros | 7 | 789.600 | 871.480 |
| Otros activos | 6 | 108.113 | 69.982 | Préstamos de accionistas | 8 | 399.916 | 499.807 |
| | | | | Jubilación Patronal y desahucio | 10 | 289.958 | 232.892 |
| | | | | Total pasivo | | 4.229.984 | 3.151.016 |
| | | | | PATRIMONIO | | | |
| | | | | Capital Social | 11 | 1.388.016 | 1.036.898 |
| | | | | Reserva Legal | 12 | 279.712 | 230.158 |
| | | | | Reserva Facultativa | 13 | 72.264 | 72.264 |
| | | | | Reserva de Capital | 14 | 1.511 | 1.511 |
| | | | | Aportes futura capitalización | | | 71.380 |
| | | | | Resultados acumulados | 15 | 153.400 | 153.400 |
| | | | | Utilidad del Ejercicio | | 445.990 | 491.118 |
| | | | | Total patrimonio | | 2.340.893 | 2.056.729 |
| TOTAL | | 6.570.877 | 5.207.745 | TOTAL | | 6.570.877 | 5.207.745 |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Sr. Norberto Purtschert
GERENTE GENERAL


Sra. Jackeline Bejarano
CONTADOR GENERAL
Registro: 20998

FLORALP S.A.
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares estadounidenses)

| NOTAS | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Ventas (Nota 17) | 11.880.001 | 9.754.778 |
| Devolución y descuento en ventas | <u>(182.052)</u> | <u>(145.351)</u> |
| Ventas netas | 11.697.949 | 9.609.427 |
| Costo de ventas | <u>(9.429.363)</u> | <u>(7.669.392)</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 2.268.586 | 1.940.035 |
| Gastos de administración y ventas | <u>(1.470.225)</u> | <u>(1.203.728)</u> |
| Utilidad en operación | 798.361 | 736.307 |
| Otros ingresos y gastos, neto | <u>(68.922)</u> | <u>74.610</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 729.439 | 810.917 |
| 15% Participación trabajadores (Nota 16) | (109.416) | (121.638) |
| Impuesto a la renta (Nota 16) | (124.479) | (143.594) |
| Reserva Legal (Nota 12) | <u>(49.554)</u> | <u>(54.567)</u> |
| Utilidad neta | <u>445.990</u> | <u>491.118</u> |
| Utilidad neta por acción | <u>0,35</u> | <u>0,47</u> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Norberto Purtschert
GERENTE GENERAL



Sra. Jackeline Bejarano
CONTADOR GENERAL
Registro: 20998

FLORALP S.A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares estadounidenses)

| | Capital social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Aporte Futura Capit. | Resultados Acumulados | Utilidad del Ejercicio | Total |
|--------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------|
| 2009 | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | 1.036.898 | 230.158 | 72.264 | 1.511 | 71.380 | 153.400 | 491.118 | 2.056.729 |
| Capitalización | 351.118 | | | | | | (351.118) | 0 |
| Dividendos | | | | | | | (140.000) | (140.000) |
| Ajustes | | | | | (71.380) | | | (71.380) |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | | 729.439 | 729.439 |
| 15% participación trabajadores | | | | | | | (109.416) | (109.416) |
| Impuesto a la renta | | | | | | | (124.479) | (124.479) |
| Reserva legal | | 49.554 | | | | | (49.554) | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | <u>1.388.016</u> | <u>279.712</u> | <u>72.264</u> | <u>1.511</u> | <u>-</u> | <u>153.400</u> | <u>445.990</u> | <u>2.340.893</u> |
| 2008 | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 875.444 | 175.589 | 72.264 | 1.511 | 71.380 | 112.849 | 264.199 | 1.573.236 |
| Transferencia | | | | | | | (264.199) | 0 |
| Incremento de capital | 161.454 | | | | | (161.454) | | 0 |
| Transferencia a dividendos por pagar | | | | | | (102.744) | | (102.744) |
| Registro leasing financiero | | | | | | 40.550 | | 40.550 |
| Utilidad neta | | | | | | | 545.687 | 545.687 |
| Transferencia a Reserva Legal | | 54.569 | | | | | (54.569) | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | <u>1.036.898</u> | <u>230.158</u> | <u>72.264</u> | <u>1.511</u> | <u>71.380</u> | <u>153.400</u> | <u>491.118</u> | <u>2.056.729</u> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Norberto Purtschert
GERENTE GENERAL



Sra. Jackeline Bejarano
CONTADOR GENERAL
Registro: 20998

FLORALP S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares americanos)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación | | |
| Efectivo recibido de clientes | 11.109.078 | 9.352.111 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (10.071.681) | (9.111.730) |
| Efectivo utilizado en otros | <u>(94.780)</u> | <u>(72.951)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 942.617 | 167.430 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión | | |
| Efectivo utilizado en propiedad, planta y equipo | (892.748) | (702.410) |
| Otros | <u>(2.783)</u> | <u>(20.115)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (895.531) | (722.525) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | | |
| Efectivo (utilizado) provisto por accionistas y terceros | (99.891) | 169.312 |
| Efectivo utilizado en el pago de dividendos | (140.000) | (168.607) |
| Efectivo provisto por préstamos bancarios, neto | <u>266.834</u> | <u>542.783</u> |
| Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento | 26.943 | 543.488 |
| Disminución neta del efectivo | 74.029 | (11.607) |
| Efectivo al inicio del periodo | <u>44.524</u> | <u>56.131</u> |
| Efectivo al final del periodo | <u>118.553</u> | <u>44.524</u> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Norberto Purtschert
GERENTE GENERAL

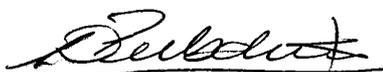


Sra. Jackeline Bejarano
CONTADOR GENERAL
Registro: 20998

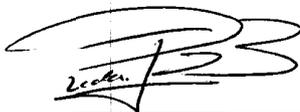
FLORALP S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto
Por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(En dólares americanos)

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad neta | 445.990 | 491.118 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación | | |
| Depreciación de Propiedad, planta y equipo | 225.537 | 189.263 |
| Provisión Cuentas incobrables | 18.740 | 13.451 |
| Baja de productos en mal estado | 299.162 | 245.087 |
| Amortización seguros | | 9.385 |
| Provisiones sociales | | 49.343 |
| Provisión Jubilación patronal | 57.066 | 37.421 |
| Provisión Impuesto a la Renta | 124.479 | 143.593 |
| Provisión Participación Trabajadores | 109.416 | 121.638 |
| Amortización franquicia y otros gastos | | 1.914 |
| Ajuste Cargos Diferidos | (18.990) | |
| Amortización ganadería | | 9.636 |
| Reserva Legal | 49.554 | 54.567 |
| Baja de activos Fijos | | 7.702 |
| Venta de Activo Fijo | (25.858) | 1.373 |
| | <u>1.285.096</u> | <u>1.375.491</u> |
| Cambios en activos y pasivos operativos | | |
| Cuentas por cobrar | (588.871) | (269.872) |
| Inventarios | (286.228) | (588.216) |
| Gastos Pagados por Anticipado | 2.590 | (11.054) |
| Sobregiro bancario | | (65.742) |
| Cuentas por pagar | 782.464 | 79.781 |
| Pasivos Acumulados | (252.434) | (352.958) |
| | <u>(342.479)</u> | <u>(1.208.061)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>942.617</u> | <u>167.430</u> |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Sr. Norberto Purtschert
GERENTE GENERAL



Sra. Jackeline Bejarano
CONTADOR GENERAL
Registro: 20998

FLORALP S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

La compañía fue constituida el 24 de junio de 1983 en la ciudad de Quito, cuyo domicilio principal es la ciudad de Ibarra. Su objeto social se relaciona con la producción, distribución y venta de productos derivados de la leche; podrá intervenir como socia o accionista en otras compañías o empresas. A efectos del cumplimiento de tales fines, la compañía se entenderá autorizada a realizar todos los actos de la naturaleza que sean, incluidas importaciones o exportaciones permitidas por las leyes ecuatorianas. Durante el ejercicio 2009, las operaciones de la compañía, han estado relacionadas con su objeto social.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N* 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N* 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N* 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N* ADM 08199. Mediante Registro Oficial N* 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N* 08.Q:IJ:0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por Cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta, neto de descuentos. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Provisión de cuentas incobrables

El rubro se incrementa mediante estimaciones sobre las posibles cuentas incobrables.

FLORALP S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2009, los inventarios de productos terminados se expresan a su costo de producción, valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización. Los inventarios de producción en proceso se han determinado en base a costos estándar, mismos que son ajustados periódicamente al costo real en los cierres contables. El inventario de materia prima se encuentra valorado al costo de adquisición.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

Propiedad, planta y equipo

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| <u>Activo</u> | <u>Tasas</u> |
|----------------------------------|--------------|
| Edificios | 5% |
| Maquinaria y equipo | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de computación y software | 33% |

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año.

Inversiones en acciones

Son registradas al costo de adquisición y su valor no es superior al valor patrimonial proporcional.

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior, las cuales tienen vencimientos de hasta 30 días.

FLORALP S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Representa el valor al 31 de diciembre del 2009, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que acumulen veinte o veinticinco años de servicio continuado o interrumpido, en base a un estudio actuarial efectuado por un profesional independiente.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiarse el 15% de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Para el ejercicio 2009, la reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Contratos de Arrendamiento Mercantil

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registran como propiedad, planta y equipos. Los valores pagados por los cánones de arrendamiento, se contabilizan como cancelaciones a los créditos por el leasing financiero.

Utilidad neta por acción

Se determina considerando el número promedio de acciones en circulación durante el año.

FLORALP S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

1. Caja Bancos

Conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>US\$</u> | <u>2008</u> |
|--------------|----------------|-------------|---------------|
| Caja | | | |
| Bancos | 118.545 | | 44.517 |
| Inversiones | 8 | | 7 |
| Total | <u>118.553</u> | | <u>44.524</u> |

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>US\$</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------------|------------------|-------------|------------------|
| Clientes | 1.891.558 | | 1.356.021 |
| Anticipo a proveedores | 233.932 | | 133.360 |
| Accionistas y terceros | | | 16.595 |
| Empleados | 61.221 | | 5.692 |
| Compañías relacionadas | | | 2.187 |
| Otras (1) | 170.936 | | 48.276 |
| Provisión para Cuentas Incobrables | (71.170) | | (52.430) |
| Total | <u>2.286.477</u> | | <u>1.509.701</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2009, incluye US\$ 130.439 de cuenta corriente ganaderos.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>US\$</u> | <u>2008</u> |
|---------------|---------------|-------------|---------------|
| Saldo Inicial | 52.430 | | 38.979 |
| Provisión | 18.740 | | 13.451 |
| Bajas | | | |
| Total | <u>71.170</u> | | <u>52.430</u> |

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

3. Inventarios

Conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>US\$</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------|----------------|-------------|----------------|
| Materias primas | 7.656 | | 5.599 |
| Productos en Proceso | 203.482 | | 225.633 |
| Productos terminados | 353.163 | | 425.072 |
| Insumos y materiales | 208.302 | | 138.530 |
| Suministros en la finca | | | 3.507 |
| Repuestos y herramientas | 12.804 | | |
| Importaciones en tránsito | | | |
| Total | <u>785.407</u> | | <u>798.341</u> |

4. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

(Ver en página siguiente nota de propiedad, planta y equipo)

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

| | <u>2009</u> | | |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| | <u>COSTO</u> | <u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u> | <u>NETO</u> |
| | | <u>US\$</u> | |
| Terrenos | 174.217 | | 174.217 |
| Edificios | 1.617.798 | 186.710 | 1.431.088 |
| Maquinaria y equipo | 1.615.252 | 700.382 | 914.870 |
| Muebles y enseres | 211.438 | 101.163 | 110.275 |
| Vehículos | 352.346 | 84.749 | 267.597 |
| Equipo de cómputo y software | 63.039 | 46.545 | 16.494 |
| Construcciones en curso | 188.205 | | 188.205 |
| TOTALES | <u>4.222.295</u> | <u>1.119.549</u> | <u>3.102.746</u> |

| | <u>2008</u> | | |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| | <u>COSTO</u> | <u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u> | <u>NETO</u> |
| | | <u>US\$</u> | |
| Terrenos | 174.217 | | 174.217 |
| Edificios | 1.311.862 | 178.727 | 1.133.135 |
| Maquinaria y equipo | 1.249.014 | 681.799 | 567.215 |
| Muebles y enseres | 203.233 | 84.872 | 118.361 |
| Vehículos | 170.843 | 45.011 | 125.832 |
| Equipo de cómputo y software | 63.983 | 40.476 | 23.507 |
| Construcciones en curso | 474.054 | | 474.054 |
| TOTALES | <u>3.647.206</u> | <u>1.030.885</u> | <u>2.616.321</u> |

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

| | <u>US\$</u> | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Costo | | |
| Saldo Inicial | 3.647.206 | 3.009.236 |
| Adiciones | 892.748 | 702.410 |
| Retiros | (317.659) | (64.440) |
| Total | <u>4.222.295</u> | <u>3.647.206</u> |
| | | |
| Depreciación Acumulada | | |
| Saldo Inicial | 1.030.885 | 884.933 |
| Adiciones | 225.537 | 189.263 |
| Retiros | (136.873) | (43.311) |
| Total | <u>1.119.549</u> | <u>1.030.885</u> |

5. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2009, el detalle de las inversiones es como sigue:

| | <u>US\$</u> | PORCENTAJE DE PARTICIPACION | VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL US\$ |
|---|----------------|--------------------------------|--|
| Inversiones Perualt S.A. (Inversiones Floralp S.A.) | 34.582 | 51 | 587.606 |
| Zulac S.A. | 18.796 | 40 | 99.404 |
| Inmobiliaria Montevalle | 4.186 | 2 | (1) |
| Nonolacteos Cía Ltda. | 3.295 | 51 | 0 |
| Fundo de Cañera Sociedad Anónima Cerrada | 100.258 | 22 | 101.253 |
| Total | <u>161.117</u> | | |

(1) No se dispone de información.

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

2008

| | <u>US\$</u> | PORCENTAJE DE PARTICIPACION |
|--|-----------------------|------------------------------------|
| Inversiones Floralp S.A. | 34.582 | 22 |
| Zulac S.A. | 18.796 | 12 |
| Inmobiliaria Montevalle | 4.186 | 2 |
| Fundo de Cañera Sociedad Anónima Cerrada | 100.258 | 64 |
| Total | <u>157.822</u> | |

6. Otros activos

Conformado por:

| | <u>US\$</u> |
|------------------------|-----------------------|
| Intereses diferidos | 13.888 |
| Franquicias (1) | 96.504 |
| Amortización acumulada | (2.279) |
| Total | <u>108.113</u> |

(1) Básicamente corresponde al registro parcial de la negociación de cesión de derechos sobre las marcas Valpadana, los nombres comerciales y los registros sanitarios con la compañía Valpadana S.A.

7. Préstamos bancarios y de terceros

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se conforma de la siguiente manera:

2009

(Ver detalle de préstamos bancarios en página siguiente.)

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

| <u>ENTIDAD</u> | <u>CORTO PLAZO US \$</u> | <u>LARGO PLAZO US \$</u> | <u>TOTAL US \$</u> |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|
| PICHINCHA | 329.265 | 275.559 | 604.824 |
| PRODUBANCO | 276.039 | 122.380 | 398.419 |
| CAPITAL | 26.744 | 41.611 | 68.355 |
| PACIFICO | 95.088 | 144.933 | 240.021 |
| PROMERICA | 20.671 | 60.714 | 81.385 |
| CFN | 19.813 | 130.187 | 150.000 |
| GMAC DEL ECUADOR | 11.724 | 14.216 | 25.940 |
| | <u>779.344</u> | <u>789.600</u> | <u>1.568.944</u> |
| SOBREGIRO BANCARIO | | | 299.800 (1) |

(1) Corresponde a sobregiro en el Banco del Pichincha.

El detalle de las obligaciones es como sigue:

(Ver detalle de las obligaciones en página siguiente)

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

2009

| Institución | Número | Porción Corriente US \$ | Corto Plazo US \$ | Largo Plazo US \$ | Desde | Hasta |
|-------------------------|-----------|-------------------------------|----------------------|----------------------|-----------|------------|
| BANCO PICHINCHA | | 179.265 | 150.000,00 | 275.559 | | |
| BANCO PICHINCHA | 62002500 | | 150.000,00 | | 04-Nov-09 | 02-Feb-10 |
| BANCO PICHINCHA | 144997-00 | 33.939 | | 0 | 28-Oct-05 | 02/10/2010 |
| BANCO PICHINCHA | 193705-00 | 17.729 | | 6.364 | 27-Abr-06 | 01/04/2011 |
| BANCO PICHINCHA | 265372-00 | 21.801 | | 28.713 | 15-Mar-07 | 17/02/2017 |
| BANCO PICHINCHA | 321676-00 | 11.674 | | 23.849 | 02-Oct-07 | 05/09/2012 |
| BANCO PICHINCHA | 37663-00 | 0 | | | | |
| BANCO PICHINCHA | 428921-00 | 38.338 | | 105.498 | 29-Abr-08 | 03/04/2013 |
| BANCO PICHINCHA | 60341800 | 55.784 | | 111.135 | 15-Sep-09 | 30/08/2012 |
| PRODUBANCO | | 276.039 | | 122.380 | | |
| PRODUBANCO | 261207 | 48.419 | | 0 | 21-Dic-07 | 12-Jul-10 |
| PRODUBANCO | 65883 | 227.620 | | 122.380 | 12-Jul-09 | 31-May-11 |
| BANCO CAPITAL | | 26.744 | | 41.611 | | |
| BANCO CAPITAL | 9044 | 3.962 | | 705 | 13-Feb-09 | 14-Feb-11 |
| BANCO CAPITAL | 924016 | 4.952 | | 16.305 | 28-Ago-09 | 28-Ago-13 |
| BANCO CAPITAL | 809900049 | 5.777 | | 2.106 | 08-Abr-08 | 08-Abr-11 |
| BANCO CAPITAL | 816800035 | 3.807 | | 6.691 | 16-Jun-08 | 18-Jun-12 |
| BANCO CAPITAL | 816800038 | 3.807 | | 6.691 | 16-Jun-08 | 18-Jun-12 |
| BANCO CAPITAL | 827000017 | 4.438 | | 9.115 | 26-Sep-08 | 26-Sep-12 |
| BANCO PACIFICO | | 95.088 | | 144.933 | | |
| BANCO PACIFICO | 40003309 | 0 | | 0 | | |
| BANCO PACIFICO | 40013148 | 63.958 | | 63.857 | 14-Dic-09 | 02-Nov-11 |
| BANCO PACIFICO | 40020801 | 31.130 | | 81.076 | 18-Dic-09 | 02-Mar-13 |
| BANCO PROMERICA | | 20.671 | | 60.714 | | |
| BANCO PROMERICA | 270608 | 20.671 | | 60.714 | 27-Jun-08 | 01-Jun-13 |
| CFN | | 19.813 | | 130.187 | | |
| CFN | 73732 | 19.813 | | 130.187 | 11-Nov-08 | 30-Sep-15 |
| GMAC DEL ECUADOR | | 11.726 | | 14.216 | | |
| GMAC DEL ECUADOR | 119236 | 1.897 | | 2.834 | | 14-Mar-12 |
| GMAC DEL ECUADOR | 119296 | 4.246 | | 1.170 | | 14-Mar-12 |
| GMAC DEL ECUADOR | 123780 | 5.582 | | 10.212 | 26-Jul-08 | 26-Jun-12 |
| TOTAL PRÉSTAMOS | | 629.344 | 150.000 | 789.600 | | |

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

Al 31 de diciembre del 2009, los préstamos están garantizados por terreno valorado en US\$ 169.399 y garantías personales del Sr. Norberto Purtschert, con el banco Produbanco; maquinaria industrial de la compañía por US\$ 324.089 y edificio de la industria lechera y vivienda por US\$ 615.007, con el banco Pichincha S.A.; garantías hipotecarias sobre las oficinas Floralp Quito, por US\$ 277.751 y maquinaria por US\$ 108.979, con el banco del Pacífico; hipoteca y prendas comerciales por un monto de US\$ 124.680, con el banco Promérica; garantía de 6 vehículos por un monto de US\$ 68.354, con el banco Capital; y primera hipoteca abierta a favor de la Corporación Financiera Nacional, de un bien inmueble localizado en el sector de Mata Redonda, parroquia Chitán de Navarrete, cantón Montúfar, provincia de El Carchi. Dicho predio está constituido por un lote de terreno de 4.300 m² con construcciones y obras civiles.

2008

El detalle de las obligaciones es como sigue:

(Ver detalle de las obligaciones en página siguiente.)

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

2008

| Institución | Operación | Porción Corriente US \$ | Largo Plazo US \$ | Desde | Hasta | Tasa |
|-------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------|------------|------------|--------|
| Banco del Pichincha | 18979 | 6.544 | | 25/06/2004 | 30/05/2009 | 11,23% |
| Banco del Pichincha | 37663-00 | 10.095 | | 30/09/2004 | 04/09/2009 | 11,23% |
| Banco del Pichincha | 144997 | 36.766 | 33.938 | 28/10/2008 | 02/10/2009 | 11,23% |
| Banco del Pichincha | 193705 | 15.854 | 24.093 | 27/04/2006 | 01/04/2011 | 11,23% |
| Banco del Pichincha | 265372 | 21.023 | 50.514 | 15/30/2007 | 12/02/2012 | 11,23% |
| Banco del Pichincha | 321676 | 10.439 | 35.596 | 02/10/2007 | 09/01/2012 | 11,23% |
| Banco del Pichincha | 553444 | 110.000 | | 10/12/2008 | 19/03/2009 | 8,92% |
| Banco del Pichincha | 378402 | 4.382 | | 28/01/2008 | 22/01/2009 | 11,18% |
| Banco del Pichincha | 428921 | 34.992 | 143.684 | 29/04/2008 | 03/04/2013 | 9,49% |
| Banco Promerica | 270608 | 18.872 | 81.385 | 27/06/2008 | 17/06/2013 | 9,55% |
| Corporación Financiera | 73732 | | 150.000 | 05/11/2008 | 30/09/2015 | 8,49% |
| Banco del Pacifico | 40020801 | 28.472 | 112.206 | 28/03/2008 | 02/03/2013 | 10,72% |
| Banco del Pacifico | 40003309 | 14.783 | | 07/07/2005 | 16/06/2009 | 10% |
| Banco del Pacifico | | 73.285 | 112.992 | 27/10/2006 | | |
| Banco del Pacifico | 40019545 | 17.342 | | 07/12/2007 | 30/05/2009 | 11,50% |
| Produbanco | 40056000 | 38.869 | | 03/06/2008 | 03/02/2009 | 9,57% |
| Produbanco | 261207 | 43.473 | 47.592 | 26/12/2007 | 12/07/2010 | 8,95% |
| Banco Capital | 8099-0049 | 5.047 | 7.883 | 08/04/2008 | 08/04/2011 | 13,40% |
| Banco Capital | 816800038 | 3.356 | 10.497 | 18/07/2008 | 18/06/2012 | 12,52% |
| Banco Capital | 816800035 | 3.356 | 10.497 | 16/07/2008 | 18/06/2012 | 12,50% |
| Banco Capital | 827000017 | 3.953 | 13.552 | 26/09/2008 | 26/09/2012 | 10,46% |
| GMAC | 119296 | 3.626 | 5.416 | 17/03/2008 | 17/03/2011 | 17,09% |
| GMAC | 119236 | 1.620 | 4.730 | 14/03/2008 | 14/03/2012 | 17,09% |
| GMAC | 123780 | 4.767 | 15.794 | 26/07/2008 | 26/06/2012 | 17,09% |
| Judy Carvalhal Decembra | | | 11.111 | 01/01/2007 | 22/12/2008 | 10% |
| Total préstamos | | 510.916 | 871.480 | | | |

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

8. Cuentas por Pagar

Conformado por:

| | <u>US\$</u> | |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Proveedores de producto terminado (3) | 945.762 | 162.434 |
| Proveedores internacionales | 149.818 | |
| Proveedores de materiales | | 16.510 |
| Proveedores de suministros | | 44.263 |
| Cuentas por pagar servicios | | 30.367 |
| Proveedores de combustible | | 3.733 |
| Accionistas (1) | 272.307 | 275.227 |
| Dividendos por pagar | 26.825 | |
| Anticipos de clientes | 19.378 | 23.968 |
| Otras (2) | 56.746 | 40.835 |
| Total | <u>1.470.836</u> | <u>597.337</u> |

(1) Estos saldos se conforman de préstamos realizados por los siguientes accionistas:

| | <u>2009</u> | | <u>US\$</u> | | <u>2008</u> | |
|------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | <u>Corto</u> <u>Plazo</u> | <u>Largo</u> <u>Plazo</u> | <u>Corto</u> <u>Plazo</u> | <u>Largo</u> <u>Plazo</u> | <u>Corto</u> <u>Plazo</u> | <u>Largo</u> <u>Plazo</u> |
| Oscar Purschert | 51.497 | 195.770 | 51.497 | 195.769 | | |
| José Francisco Narváez | 95.580 | 204.146 | 99.751 | 304.038 | | |
| Norberto Purschert | 125.230 | | 123.979 | | | |
| TOTALES | <u>272.307</u> | <u>399.916</u> | <u>275.227</u> | <u>499.807</u> | | |

(2) Al 31 de diciembre del 2009, básicamente corresponde a cuentas por pagar a ganaderos.

(3) Incluye un valor de aproximadamente US \$ 377.000 de cuentas por pagar a largo plazo, correspondiente al proveedor Valpadana S.A. por compra de maquinaria, marcas e inventarios.

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

9. Pasivos Acumulados

Conformado por:

| | <u>2009</u> | <u>US\$</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------|----------------|-------------|----------------|
| Beneficios Sociales | 37.495 | | 59.152 |
| Impuestos | 53.619 | | 38.279 |
| Participación trabajadores | 109.416 | | 121.638 |
| Total | <u>200.530</u> | | <u>219.069</u> |

10. Provisión para jubilación patronal y desahucio

El detalle de la reserva para jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>US\$</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------------|----------------|-------------|----------------|
| Provisión jubilación patronal | 264.795 | | 220.087 |
| Provisión Reserva para desahucio | 25.163 | | 12.805 |
| Total | <u>289.958</u> | | <u>232.892</u> |

11. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2009, está constituido por 1,388.016 acciones ordinarias, nominativas de un dólar cada una. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía procedió a aumentar el capital en US\$ 351.118, producto de la reinversión de utilidades, provenientes del ejercicio 2008, mediante escritura del 10 de noviembre del 2009, celebrada en la Notaría Segunda del Cantón Quito, Registro Mercantil del Cantón Ibarra del 28 de diciembre del 2009. Al 31 de diciembre del 2008, la compañía procedió a aumentar el capital en US\$ 161.454, mediante la reinversión de utilidades provenientes del ejercicio 2007, cuyo registro mercantil es de fecha 16 de diciembre del 2008.

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

12. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

13. Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades, de acuerdo a resolución en Acta de Accionistas.

14. Reserva de Capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta y puede ser utilizada para compensar con pérdidas del ejercicio o acumuladas y/o capitalizar.

15. Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

16. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>US\$</u> | |
|--|----------------|----------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 729.439 | 810.918 |
| 15% participación trabajadores | (109.416) | (121.638) |
| Más: Gastos no deducibles | 20.457 | 43.086 |
| Menos: Ingresos exentos | (22.568) | (17.545) |
| Base imponible para impuesto a la renta | <u>617.912</u> | <u>714.821</u> |
| 15% de Impuesto a la renta (1) | 44.998 | 52.668 |
| 25% de Impuesto a la renta | 79.481 | 90.926 |
| Total Impuesto a la renta | <u>124.479</u> | <u>143.594</u> |

(1) Para los ejercicios 2009 y 2008, el cálculo del Impuesto a la Renta consideró una reinversión de US\$ 299.990 y US\$ 351.118, respectivamente.

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se detallan así:

| | <u>US\$</u> <u>2009</u> |
|---|----------------------------|
| Cuentas por cobrar (Nonolácteos Cía. Ltda.) | 132.649 |
| Inversiones permanentes | 161.917 |
| Cuentas por pagar (Nonolácteos Cía. Ltda.) | 26.040 |
| Cuentas por pagar (Zulac S.A.) | 102.128 |
| Dividendos por pagar | 26.825 |

Las principales transacciones con partes relacionadas se detallan así:

| | <u>US\$</u> <u>2009</u> |
|---|----------------------------|
| Compra a Nonolácteos Cía. Ltda. | 173.180 |
| Compras de productos a Zulac S.A. | 737.867 |
| Venta de maquinaria a Nonolácteos Cía Ltda. | 104.847 |
| Venta de maquinaria a Zulac S.A. | 8.500 |
| Dividendos ganados | 22.568 |

18. Contingencias

Con fecha 18 de agosto del 2009, se ha recibido del SRI un acta de determinación la N* 1020090100306, mediante la cual glosan a la compañía por varios conceptos, cuyos efectos son por impuesto a la renta por pagar US\$ 97.901,89 y recargo 20% US\$ 19.580,38. En la actualidad se está enfrentando el caso con un abogado, se espera reducir el monto de la glosa total.

De acuerdo al abogado de la compañía, se informa que el proceso de determinación tributaria del ejercicio impositivo 2006 por parte de la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas del Ecuador, con la notificación definitiva de determinación tributaria de impuesto a la renta del 12 de marzo del 2008, la empresa consideró que los valores determinados no se ajustaban a su realidad contable y operativa, por lo que, decidió la impugnación del acta en mención, reclamo que se ha presentado en el mes de septiembre del ejercicio 2009 a consideración del señor Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, funcionario competente para

FLORALP S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009

el efecto; sin embargo este trámite ha sido calificado y deprecado al Director Provincial del SRI de Imbabura. Los argumentos jurídicos contables que soportan el reclamo que se presentó, tienen una base sólida, por lo que se considera que el pronunciamiento que se obtenga, podría refutar la mayoría de las glosas impuestas.

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros 5 de febrero del 2010, no se han producido eventos importantes, que a criterio de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y ameriten ser revelados.
