



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

O P. F. No. 1528

Quito D.M., 10 de mayo del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

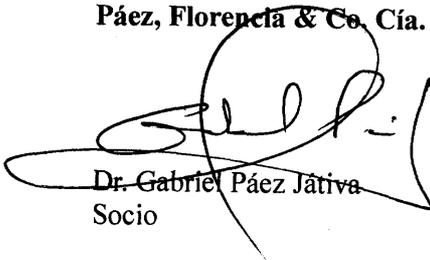
De nuestra consideración:

Adjunto, sírvase encontrar **UN ejemplar** del Informe de Auditoría a los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009 de:

FLORELOY S.A.
Expediente No. 85985-1998

Por su atención a la presente, anticipamos nuestro agradecimiento.

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



Dr. Gabriel Páez Játiva
Socio

Adj. Informe



Quito:

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

Guayaquil:

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso
Teléfono: 230-4762 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



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

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

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



Informe de los Auditores Independientes

13 de abril del 2010

A los Señores Accionistas de
FLORELOY S.A.
Cayambe - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLORELOY 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.

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. Excepto por lo que se menciona en el párrafo cuatro, 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.

Quito:

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lspaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

Guayaquil:

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso
Teléfono: 230-4762 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219



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.

4. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía no cuenta con un estudio actuarial que le permita establecer la provisión por jubilación patronal y desahucio requerida a esta fecha. La ausencia del referido estudio no nos ha permitido determinar el efecto sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran surgir por la limitación descrita en el párrafo cuatro, el Balance General, el Estados de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FLORELOY SA.** al 31 de diciembre de 2009, los resultados de las 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.
6. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante los ejercicio 2009 y 2008 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. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICL.-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.

8. 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

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

<u>ACTIVO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja (Nota 1)	28.334	97.940	Cuentas por pagar (Nota 7)	522.121	233.735
Cuentas por cobrar (Nota 2)	324.072	287.374	Pasivos acumulados (Nota 8)	59.373	96.113
Inventarios (Nota 3)	97.202	96.217	Compañías Relacionadas	17.979	21.240
Gastos Pagados por Anticipado (Nota 4)	72.250	109.928	Total pasivo corriente	599.473	351.088
Total activo corriente	521.858	591.459	PASIVO A LARGO PLAZO		
			Préstamos de accionistas (Nota 9)	1.262.634	1.406.728
			Otras	269.267	61.817
			Total pasivo a largo plazo	1.531.901	1.468.545
Activos fijos (Nota 5)	629.522	658.701	Total pasivo	2.131.374	1.819.633
Otros activos (Nota 6)	1.065.031	860.655	PATRIMONIO		
			Capital Social (Nota 10)	100.000	100.000
			Reserva Legal	26.747	26.747
			Resultados Acumulados (Nota 11)	164.435	77.849
			Resultado del ejercicio	(206.145)	86.586
			Total patrimonio	85.037	291.182
Total	<u>2.216.411</u>	<u>2.110.815</u>	Total	<u>2.216.411</u>	<u>2.110.815</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Hgo. Pablo Monard
 GERENTE GENERAL


 Sr. Andrés Soto
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 29.143

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de Flores (Nota 12)	2.440.048	2.834.109
Costo de Ventas (Nota 13)	<u>(2.081.427)</u>	<u>(2.088.223)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	358.621	745.886
Gastos de Administración y Ventas	<u>(583.411)</u>	<u>(617.437)</u>
Utilidad en Operación	(224.790)	128.449
Otros Ingresos (Gastos) Neto	<u>18.645</u>	<u>20.418</u>
Utilidad del Ejercicio	(206.145)	148.867
15% Participación de Trabajadores (Nota 14)		(22.330)
Impuesto a la Renta (Nota 14)		(30.330)
Reserva legal		<u>(9.621)</u>
Utilidad Neta	<u><u>(206.145)</u></u>	<u><u>86.586</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

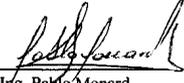

 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL

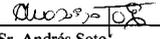

 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro : 29.143

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumuladas</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
2009					
Saldo al 31 de diciembre del 2007	100.000	26.747	77.849	86.586	291.182
Transferencia			86.586	(86.586)	
Pérdida del ejercicio				(206.145)	(206.145)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>100.000</u>	<u>26.747</u>	<u>164.435</u>	<u>(206.145)</u>	<u>85.037</u>
2008					
Saldo al 31 de diciembre del 2007	100.000	17.126	(39.764)	117.613	194.975
Compensación			117.613	(117.613)	
Utilidad del ejercicio				148.867	148.867
15% Participación Trabajadores				(22.330)	(22.330)
25% de Impuesto a la Renta				(30.330)	(30.330)
Apropiación 2008		9.621		(9.621)	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>100.000</u>	<u>26.747</u>	<u>77.849</u>	<u>86.586</u>	<u>291.182</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Jg. Pablo Monard
GERENTE GENERAL

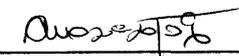

 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro: 29.143

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo cobrado a clientes	2.441.478	2.702.729
Efectivo pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros	<u>(1.923.236)</u>	<u>(2.199.863)</u>
Flujo provisto por las actividades de operaciones	<u>518.242</u>	<u>502.866</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Incremento de activos fijos	(150.779)	(127.713)
Incremento de otros activos	<u>(437.069)</u>	<u>(400.239)</u>
Flujo (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(587.848)</u>	<u>(527.952)</u>
Disminución neta en el flujo de fondos	<u>(69.606)</u>	<u>(25.086)</u>
Efectivo al inicio del año	<u>97.940</u>	<u>123.026</u>
Efectivo al final del año	<u>28.334</u>	<u>97.940</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

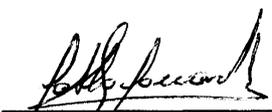

 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL

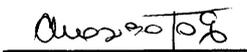

 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro : 29.143

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) /Utilidad neta del ejercicio	(206.145)	86.586
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y Amortizaciones	412.652	407.367
Intereses y Arriendos	63.356	91.403
Apropiaciones Participación Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reserva Legal		<u>62.281</u>
	<u>476.008</u>	<u>561.051</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	1.430	(131.382)
Inventarios	(986)	11.626
Gastos anticipados	(450)	27.377
Cuentas por Pagar	<u>248.385</u>	<u>(52.392)</u>
	<u>248.379</u>	<u>(144.771)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>518.242</u></u>	<u><u>502.866</u></u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. Pablo Monard
GERENTE GENERAL


 Sr. Andrés Soto
CONTADOR GENERAL
Registro: 29.143

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 2 de marzo de 1998, mediante escritura pública otorgada ante el notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 98.1.1.1.0571 del 12 de marzo de 1998. Está domiciliada en el Distrito Metropolitano de Quito, Provincia de Pichincha. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 24 de Septiembre del 2003 se decide cambiar el domicilio de la compañía a la Parroquia Cangahua, sector Guachalá, Cantón Cayambe. Su objeto social predominante es la realización de todo tipo de actividades relacionadas con la explotación, cultivo, propagación, siembra y explotación de productos agrícolas, pecuarios y piscícolas, ganaderos, forestales y relacionadas con la floricultura y de plantas ornamentales, vegetales y comestibles e insumos de los mismos. Durante los años 2009 y 2008, la actividad de la compañía se relaciona con la producción y venta de rosas para el mercado del exterior. La comercialización se la ha efectuado a través de la compañía Santillana Inc., en un 39% del total de las ventas.

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con las 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 Financieras 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 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.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera 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. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la compañía no ha registrado provisión para cuentas de dudosa recuperación.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Inventarios

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio.

Gastos e Impuestos Anticipados

La Compañía mantiene como práctica contable, el registro de las Retenciones en la Fuente, las Primas de Seguros a devengarse, de acuerdo a la vigencia de las pólizas y el valor del Crédito Tributario que es producto del registro y acumulación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en las compras. Puede solicitarse a la Administración Tributaria la devolución respectiva.

Activos Fijos

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.

La vida útil estimada de los Activos fijos es como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Invernaderos	10 años
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años

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

Otros Activos

Se registra básicamente los valores relacionados con la plantación: plantas, presiembra, regalías, etc. Este rubro de cultivo (plantas), es amortizado en 5 y 7 años. Las adiciones producidas desde el ejercicio 2006, son amortizadas en 5 años. Adicionalmente, se registra los valores correspondientes a gastos pre-operativos, mismos que se amortizan en 10 años. Desde el 31 de Diciembre del 2004, la compañía ha iniciado el control contable de sus plantas en proceso vegetativo. La erradicación o mortandad de las plantas no es reconocida contablemente.

FLORELOY S. A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, mismas que tienen vencimientos de hasta 90 días.

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 período en que se devenga.

Provisión para Impuesto a la Renta

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 los ejercicios 2009 y 2008 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 los ejercicios 2009 y 2008, 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 leasing

Es política de la compañía mantener contratos de leasing de vehículos, cuyos pagos son llevados a los resultados, contra las respectivas facturas.

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.

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Caja chica	300		200
Bancos	28.034		97.740
TOTAL	<u>28.334</u>		<u>97.940</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Clientes del Exterior	290.996		215.027
Clientes Nacionales	18.346		35.818
Personal	8.062		8.465
Otros (1)	6.668		28.064
TOTAL	<u>324.072</u>		<u>287.374</u>

(1) Básicamente incluye anticipo a proveedores.

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Químicos/Matas	34.825		29.627
Envases/Empaques	50.455		55.821
Repuestos y accesorios	10.327		9.088
Suministros y materiales	869		1.460
Medicinas	726		221
TOTAL	<u>97.202</u>		<u>96.217</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

4. Gastos Pagados por Anticipado

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Retenciones impuesto a la renta	166		
IVA en compras	26.112		91.820
IVA SRI por recuperar	17.682		15.468
Anticipo impuesto a la renta	24.210		
Retenciones iva	990		
Seguros	3.090		2.640
TOTAL	<u>72.250</u>		<u>109.928</u>

(Ver en página siguiente Nota 5 de Activos Fijos)

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

5. Activos Fijos

Conformado por:

<u>2009</u>			
DEPRECIABLES	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO NETO
		<u>US\$</u>	
Equipos de Oficina	21.321	(6.512)	14.809
Muebles y Enseres	26.658	(15.662)	10.996
Equipos de Computación	77.955	(70.648)	7.307
Vehículos	27.158	(3.779)	23.379
Equipos	430.526	(287.521)	143.005
Instrumental Médico	884	(424)	460
Equipo de Laboratorio	4.000	(1.133)	2.867
Estructura Invernaderos	1.021.535	(807.950)	213.585
Edificaciones	228.460	(85.947)	142.513
Instalaciones	59.637	(56.586)	3.051
Barrera Rompe Viento	43.504	(12.216)	31.288
Plástico Invernadero	360.440	(324.178)	36.262
TOTAL	<u>2.302.078</u>	<u>(1.672.556)</u>	<u>629.522</u>
<u>2008</u>			
DEPRECIABLES	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO NETO
		<u>US\$</u>	
Equipos de Oficina	16.783	(4.857)	11.926
Muebles y Enseres	23.043	(13.946)	9.097
Equipos de Computación	73.692	(63.179)	10.513
Equipos	413.222	(260.812)	152.410
Instrumental Médico	885	(337)	548
Equipo de Laboratorio	4.000	(733)	3.267
Estructura Invernaderos	1.021.534	(740.181)	281.353
Edificaciones	187.377	(76.844)	110.533
Instalaciones	58.057	(55.419)	2.638
Barrera Rompe Viento	41.602	(8.032)	33.570
Plástico Invernadero	311.103	(268.257)	42.846
TOTAL	<u>2.151.298</u>	<u>(1.492.597)</u>	<u>658.701</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

El movimiento de activos fijos en el período fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
COSTO			
Saldo inicial	2.151.298		2.023.585
Compras	150.780		135.958
Retiros			(8.245)
Saldo final	<u>2.302.078</u>		<u>2.151.298</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Saldo inicial	1.492.597		1.263.033
Adiciones	179.959		234.926
Retiros			(5.362)
Saldo final	<u>1.672.556</u>		<u>1.492.597</u>
TOTAL	<u>629.522</u>		<u>658.701</u>

6. Otros Activos

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Plantas	1.620.505		1.284.918
Período vegetativo	73.100		28.833
Regalías	486.204		433.490
Otros	22.872		18.371
	<u>2.202.681</u>		<u>1.765.612</u>
Amortizaciones	(1.137.650)		(904.957)
TOTAL	<u>1.065.031</u>		<u>860.655</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

El movimiento de otros activos en el período fue como sigue:

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	1.765.612	1.964.819
Compras	773.347	400.238
Retiros	(336.278)	(599.445)
Saldo final	<u>2.202.681</u>	<u>1.765.612</u>
AMORTIZACION	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	904.957	1.326.599
Adiciones	232.693	177.803
Retiros	(599.445)	(599.445)
Saldo final	<u>1.137.650</u>	<u>904.957</u>

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales	248.925	229.420
Anticipo de clientes	266.271	
Otras	6.925	4.315
	<u>522.121</u>	<u>233.735</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Beneficios Sociales	27.220		41.514
Obligaciones al Fisco	15.587		17.416
Obligaciones IESS	14.269		35.649
Otras	2.297		1.534
	<u>59.373</u>		<u>96.113</u>

9. Préstamos de Accionistas

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, Floreloy S. A. mantiene una obligación con su accionista, la Compañía Agropecuaria La Victoria S.A. por US\$ 1.262.634 y US\$ 1.406.728, respectivamente. Se han establecido las condiciones del crédito, así: a diez años plazo y a partir del 2006 al 7% de interés anual, los intereses se acumularán al capital y se mantendrá la deuda a largo plazo. Con fecha 2 de abril del 2007 se firma un contrato de mútuo o préstamo de consumo, mediante el cual se establecen las condiciones del mismo, esto es a 10 años plazo, con garantía de un pagaré a la orden, al 7 % de interés anual.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 3 de diciembre del 2009, se decide incrementar el capital de la compañía a US\$ 500.000 y el capital autorizado a US\$ 1.000.000. Para el aumento de capital se autoriza hacerlo mediante compensación de crédito de la obligación que se mantiene con la compañía Agropecuaria La Victoria S.A.

10. Capital Social

La compañía se constituyó en el año de 1998 con un capital de S/. 45.000.000 (equivalente a US\$ 1.800) dividido en 45.000 acciones ordinarias y nominativas de S/ 1.000 cada una. Mediante escritura pública del 6 de septiembre del 2004, se legaliza la conversión a dólares de los Estados Unidos de América del capital de la compañía, cuyo monto asciende a US\$ 1.800 dividido en 45.000 acciones de US\$ 0,04 cada una. Mediante escritura pública celebrada el 17 de noviembre del 2004, celebrada en la Notaría Décimo Séptima del Cantón Quito, se aumenta el capital de la compañía, mediante compensación de créditos por un valor de US\$ 98.200, con lo cual el capital asciende a US\$ 100.000, mismo que se divide en 100.000 acciones de un dólar cada una. También se establece en US\$ 200.000 el capital autorizado de la compañía. Esta escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe el 27 de abril del 2005.

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

11. Resultados Acumulados

La Ley de Compañías contempla como causal de disolución, cuando las pérdidas de una compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas. Las Leyes tributarias vigentes, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores, dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.

12. Ventas

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Ventas Exportación	2.422.867		2.813.944
Ventas Nacionales	10.842		13.325
Venta de material vegetal	1.213		
Representación regalías Delbard	8.251		47.372
Descuento y Devolución	(3.125)		(40.531)
	<u>2.440.048</u>		<u>2.834.110</u>

13. Costo de Ventas

Conformado por:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u>	<u>2008</u>
Insumos, cultivo y postcosecha	623.041		705.700
Mano de Obra Directa	348.341		308.402
Depreciaciones y Amortizaciones	398.034		393.344
Remuneración administración planta	529.384		497.041
Otros (1)	182.627		183.736
	<u>2.081.427</u>		<u>2.088.223</u>

(1) Incluye conceptos tales como transporte de personal, energía eléctrica y vigilancia.

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

14. Impuesto a la Renta

La conciliación del Impuesto a la Renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u> <u>2008</u>
Utilidad Contable	148.867
15% Participación Trabajadores	<u>(22.330)</u>
Base Imponible	126.537
Gastos no deducibles	11.221
Amortización Pérdidas	<u>(16.440)</u>
Base cálculo impuesto a la renta	121.318
Impuesto a la Renta	<u><u>30.330</u></u>

15. Transacciones con compañías relacionadas.

Las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas, se detallan así:

	<u>2009</u>	<u>US\$</u> <u>2008</u>
Ventas de Flores	956.731	1.524.041
Intereses y arriendo	89.971	81.841

Para los ejercicios 2009 y 2008, la compañía comercializa con la compañía Santillana Inc.

16. Contratos y compromisos

Los siguientes contratos de regalías y compromisos han sido celebrados por la compañía el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

2009

<u>Compañía</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Fecha Contrato</u>	<u>Variedad</u>	<u>Plantas</u>	<u>Observac.</u>
Terra Nigra	PRI 863-U	Abr-09	Grand Prix	18.144	Regalías
Schreurs Ecuador	9-0559	Jul-09	Cherry O	8.000	Regalías
	9-0584	Oct-09	Soulmate	7.500	Regalías
Olij	2009-149	Oct-09	Red Paris	12.000	Regalías
D.R. Ecuador Roses S.A.	014-2009	May-09	Cherry O	3.000	Plantas
	441,1	Oct-09	Faith	7.500	Regalías
				Riviera	10.000
Hilsea Invesment Limited	022-N-2009	Oct-09	Aubade	8.700	Regalías
Agroplantas	57-09	Nov-09	Free Spirit	7.000	Plantas
Rozen Tantau	NRT-151-09	Sep-09	Topaz	15.000	Regalías
			Mohana	12.000	Regalías
			Creme de la Creme	12.000	Regalías
Plantec S.A.	NRT-183-09	Nov-09	Free Spirit	7.000	Regalías
	09-146	May-09	Manitou	5.000	Miniplantas
	09-273	Jul-09	Carrousel	2.400	Regalías
			Duett	5.040	Regalías
			La Belle	7.560	Regalías
	09-317	Sep-09	Cabaret	12.000	Miniplantas
	09-318	Sep-09	Imagination	7.560	Miniplantas
	09-319	Sep-09	Cabaret	6.000	Regalías
09-320	Sep-09	Imagination	3.780	Regalías	

2008

<u>Compañía</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Fecha Contrato</u>	<u>Variedad</u>	<u>Plantas</u>	<u>Observac.</u>
Schreurs Ecuador	8-0470	Jun-08	Deja Vu	9.200	Regalías
Plantador / Plantec	08-172	May-08	Fazari	1.500	Mini plantas
D.R. Ecuador	043-2008	Jul-08	Deja Vu	9.600	Mini plantas
Rozen Tantau	146-08	Jun-08	Sweetness	7.500	Regalías
Preesman Ecuador S.A.	RO-27524540	Mar-08	High Booming	7.200	Regalías
	RO-27524541	Mar-08	High Peace	7.200	Regalías

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

CONTRATO DE MANDATO

El 15 de Enero del 2007 en la ciudad de Quito, se realizó un contrato de Representación, Distribución y Comercialización entre la compañía Pepineros Roseraies Geoges DELBARS SAS, representada por el Sr. Alain Combes en calidad de Director General denominado el Mandante, y la compañía FLORELOY S.A. representada por el Sr. Pablo Monard en su calidad de Gerente General, denominado el Mandatario. Este contrato se lo hace con el objeto de que el Mandatario se encargue de la administración general y completa de las Regalías generadas por la concesión no exclusiva de explotación de la variedad iguana de propiedad de la Mandante, por lo cual al Mandante se le reconocerá el 10% de comisión por la Administración de Regalías sobre la facturación que obtenga el Mandatario. Este contrato tiene vigencia hasta el 31 de Diciembre del 2012 y podrá ser prolongado por voluntad de los interesados.

17. Precios de Transferencia

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la compañía considera que mantiene transacciones con partes relacionadas del exterior, de conformidad con la legislación vigente, razón por la cual ha tomado la decisión de preparar el Anexo de Precios de Transferencia al 31 de diciembre del 2009 y 2008, requerido por el Servicio de Rentas Internas según Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, Decreto 2430 y Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas del 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No. 188.

18. Eventos Subsecuentes

2009

Mediante escritura pública celebrada el 18 de diciembre del 2010 en la Notaría Décimo Séptima del cantón Quito, se aumenta el capital de la compañía mediante compensación de crédito, por un valor de US\$ 400.000, con lo cual el capital asciende a US\$ 500.000, mismo que se divide en 500.000 acciones de un dólar cada una. También se establece en US\$ 1.000.000 el capital autorizado de la compañía. Esta Escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe el 18 de marzo del 2010.

2008

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros 8 de abril del 2009, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.