FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Caja chica	300		300
Bancos	10.082		55.016
TOTAL	<u>10.382</u>		<u>55.316</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Clientes del Exterior	356.424		308.194
Clientes Nacionales	5.454		5.338
Personal	7.203		20.980
Iva en compras	96.301		119.494
Otros (1)	10.897		20.781
Provisión cuentas incobrables	(5.901)		(14.165)
TOTAL	<u>470.378</u>		<u>460.622</u>

(1) Básicamente incluye anticipo a proveedores.

Un detalle clasificado por edad de la cartera es como:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Vencido entre 0 y 30 días	177.181		194.703
Vencido entre 31 y 60 días	88.896		61.265
Vencido entre 61 y 180 días	55.441		2.708
Vencido entre 181 y 360 días	6.660		3.198
Más de 360	28.246		46.320
TOTAL	<u>356.424</u>		<u>308.194</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Químicos/Matas	56.490	82.974
Envases/Empaques	33.107	55.170
Repuestos y accesorios	32.250	22.642
Suministros y materiales	19.101	18.101
Medicinas	999	5.259
Dotación	9.560	
Provisión lento movimiento	(30.299)	(33.410)
TOTAL	<u><u>121.208</u></u>	<u><u>150.736</u></u>

4. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

<u>2014</u>			
<u>DEPRECIABLES</u>	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>SALDO NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Equipos de Oficina	36.227	13.269	22.958
Muebles y Enseres	14.079	8.320	5.759
Equipos de Computación	39.344	23.281	16.063
Vehículos	52.422	35.993	16.429
Maquinaria y Equipo	393.785	258.514	135.271
Equipo de Laboratorio	4.000	3.132	868
Estructura Invernaderos	610.907	100.525	510.382
Edificaciones	228.493	27.493	201.000
Instalaciones	43.730	38.128	5.602
Barrera Rompe Viento	42.702	33.692	9.010
Plástico Invernadero	445.695	375.252	70.443
TOTAL	<u><u>1.911.384</u></u>	<u><u>917.599</u></u>	<u><u>993.785</u></u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

<u>2013</u>				
DEPRECIABLES	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDO NETO	
		<u>US\$</u>		
Equipos de Oficina	34.427	9.274	25.153	
Muebles y Enseres	14.079	7.037	7.042	
Equipos de Computación	32.578	12.387	20.191	
Vehículos	52.422	25.508	26.914	
Maquinaria y Equipo	359.025	233.600	125.425	
Instrumental Médico		176	(176)	
Equipo de Laboratorio	4.000	2.732	1.268	
Estructura Invernaderos	610.906	75.525	535.381	
Edificaciones	228.493	19.574	208.919	
Instalaciones	43.730	36.438	7.292	
Barrera Rompe Viento	42.702	29.422	13.280	
Plástico Invernadero	378.574	270.559	108.015	
TOTAL	<u>1.800.936</u>	<u>722.232</u>	<u>1.078.704</u>	

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo en el período fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
COSTO	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	1.800.936	1.650.798
Compras	110.448	150.138
Retiros		
Saldo final	<u>1.911.384</u>	<u>1.800.936</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	722.232	555.204
Adiciones	198.012	203.331
Retiros	(2.645)	(36.303)
Saldo final	<u>917.599</u>	<u>722.232</u>
TOTAL	<u>993.785</u>	<u>1.078.704</u>

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

5. Activos Biológicos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plantas	2.674.123	2.698.127
Período vegetativo	497.184	438.797
	<u>3.171.307</u>	<u>3.136.924</u>
Amortizaciones	(1.702.870)	(1.938.848)
Total	<u><u>1.468.437</u></u>	<u><u>1.198.076</u></u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
COSTO		
Saldo inicial	3.136.924	2.570.691
Compras	503.084	369.023
Retiros		(271.491)
Reclasificación (1)	(468.701)	468.701
Saldo final	<u><u>3.171.307</u></u>	<u><u>3.136.924</u></u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
AMORTIZACION		
Saldo inicial	1.938.849	1.420.074
Adiciones	336.561	326.057
Retiros	(103.839)	(275.984)
Reclasificación (1)	(468.701)	468.701
Saldo final	<u><u>1.702.870</u></u>	<u><u>1.938.848</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a reversión del ajuste efectuado al 2013, por considerar cifras de costos reales de los activos biológicos. Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al registro del ajuste global afectado a Plantas y Amortización Acumulada, cuyo efecto era mostrar adecuadamente los componentes del rubro.

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

6. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Préstamo financiero Banco del Pichincha (1)	125.207		80.000
Sobregiro Banco Pichincha	50.000		
Saldo final	<u>175.207</u>		<u>80.000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a la operación 0213857700 Gaf Comercial Hipotecario, obtenida el 6 de noviembre del 2014, con fecha de vencimiento el 5 de mayo del 2015, al 11,20% de interés. Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a la operación 0195689200 préstamo Gaf Comercial Hipotecario, obtenido en 12 de diciembre del 2013, con fecha de vencimiento en 12 de marzo del 2014, al 11,20% de interés. Estos préstamos están garantizados con garantía hipotecaria por US\$ 883.205 y US\$ 627.022, respectivamente.

7. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	438.852		358.422
Anticipo de clientes	32.833		
Otras	24.802		13.291
	<u>496.487</u>		<u>371.713</u>

Un detalle de vencimientos de las obligaciones con proveedores, es como sigue:

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vencido entre 0 y 30 días	95.847	141.031
Vencido entre 31 y 60 días	89.510	87.281
Vencido entre 61 y 90 días	104.483	59.247
Más de 90	149.012	70.863
	<u>438.852</u>	<u>358.422</u>

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	45.597	43.870
Obligaciones al fisco	6.679	18.722
Obligaciones IESS	28.958	28.811
Préstamos empleados	1.720	4.013
Utilidades a Pagar		31.757
Otras		182
	<u>82.954</u>	<u>127.355</u>

9. Pasivo a largo plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos accionistas (1)	993.719	1.076.139
Intereses por pagar (1)	403.109	363.215
Arriendos por pagar	57.344	50.792
	<u>1.454.172</u>	<u>1.490.146</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Floreloy S.A. mantiene la obligación con su accionista, la Compañía Agropecuaria La Victoria S.A. Se han establecido las condiciones del crédito, así: a diez años plazo y a partir del 2006 al 7% de interés

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

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 mutuo o préstamo de consumo, mediante el cual se establecen las condiciones del mismo, esto es a 10 años plazo, para ser cancelado al vencimiento, con garantía de un pagaré a la orden, al 7 % de interés anual. Al 31 de diciembre del 2013, se incluye US\$ 82.421, correspondiente a Anticipos recibidos y que con ocasión de la adopción de NIIF en el ejercicio 2011, han sido reclasificadas a este rubro.

10. Obligaciones por beneficios definidos

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	210.143		162.518
Desahucio	57.057		48.831
	<u>267.200</u>		<u>211.349</u>

11. 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. 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 créditos 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. Esta Escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe el 18 de marzo del 2011. Mediante escritura pública celebrada el 26 de septiembre del 2011 ante el Dr. Remigio Poveda Vargas del Cantón Quito, se aumenta el capital de la compañía, mediante compensación de créditos por un valor de US\$ 300.000, con lo cual el capital asciende a US\$ 800.000, mismo que se divide en 800.000 acciones de un dólar cada una. Esta Escritura fue inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe el 31 de octubre del 2011.

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

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. Al 31 de diciembre del 2013, dicha reserva no ha sido apropiada.

13. Resultados Acumulados

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” para Pymes y que se registraron en el patrimonio en la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIF para Pymes. (Incluye un valor de US\$ 485.277 de Superávit por Revaluación de Activos, efectuados en el proceso de adopción). El saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren. El saldo deudor de la cuenta “Resultados Acumulados Provenientes de Adopción por Primera Vez NIIF”, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere.

14. Ventas

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Ventas Exportación	3.401.214		3.642.747
Ventas Nacionales	12.332		13.845
Ventas material vegetal			
Descuento y Devolución	(42.883)		(22.894)
	<u>3.370.663</u>		<u>3.633.698</u>

15. Costo de Ventas

Conformado por:

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Insumos, cultivo y postcosecha	782.404	783.866
Mano de Obra Directa	443.338	456.235
Mano de Obra Indirecta	899.108	867.823
Otros costos de producción	600.767	690.331
	<u>2.725.617</u>	<u>2.798.255</u>

16. Impuesto a la Renta

La conciliación del Impuesto a la Renta, aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectando a operaciones, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está constituido como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) / Utilidad del ejercicio	(77.488)	211.711
15% Participación Trabajadores	(77.488)	(31.757)
	48.532	179.954
Mas: Gastos no Deducibles	48.532	74.590
Menos: Amortización de Pérdidas	(28.956)	(52.928)
Base Gravable	(28.956)	201.616
Impuesto a la Renta	33.528	44.356
Anticipo de impuesto a la renta 2014 (1)	33.528	

(1) Corresponde al impuesto a renta mínimo del período, por ser mayor el monto del impuesto anticipado y el valor de impuesto a la renta determinado al 31 de diciembre del 2014.

17. Transacciones y saldos con compañías relacionadas.

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se detallan así:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de Flores	1.053.965	1.165.698
Intereses y arriendo	46.446	48.294

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

Los principales saldos con compañías relacionadas, se detallan así:

	<u>2014</u>	<u>US\$</u>	<u>2013</u>
Préstamos accionistas	993.719		1.076.139
Intereses por Pagar	403.109		363.215
Arriendos por Pagar	57.344		50.792
Total	<u>1.454.172</u>		<u>1.490.146</u>

18. Contratos y compromisos

Los siguientes contratos de regalías y compromisos han sido celebrados por la compañía el 31 de diciembre del 2014 y 2013:

2014

<u>Obtentor</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Total Variedades</u>	<u>Cantidad</u>
Agroplantas	4	4	36.760
DR Ecuador Roses SA	16	16	144.090
Flowers Of Nature	2	2	20.000
Franko Roses	1	1	11.800
Hills Floral Group	1	1	9.967
Hilsea Investments	3	3	27.069
Lex	5	5	45.760
Meilland Star Rose	3	3	24.085
Olig Bbreeding BV	4	4	35.720
Preesman Ecuador S.A.	3	3	24.400
Rosen Tantau	23	23	246.817
Schreurs Ecuador	10	10	96.900
Terra Nigra	1	1	18.144
Unique Latin Roses	2	2	15.420
Bartels	1	1	7.500
Plantec	18	18	128.960
Nirp	2	2	17.160

FLORELOY S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

2013

<u>Obtendor</u>	<u>Número de contrato</u>	<u>Total Variedades</u>	<u>Cantidad</u>
Agroplantas	4	4	36.760
DR Ecuador Roses SA	16	16	144.090
Flowers Of Nature	2	2	20.000
Franko Roses	1	1	11.800
Hills Floral Group	1	1	9.967
Esmeralda Hilsea Investments	1	1	8.700
Lex	5	5	45.760
Meilland Star Rose	3	3	24.085
Olig Breeding BV	4	4	35.720
Preesman Ecuador S.A.	3	3	24.400
Rosen Tantau	23	23	246.817
Schreurs Ecuador	10	10	69.900
Terra Nigra	1	1	18.144
Unique Latin Roses	2	2	15.420
Bartels	1	1	7.500
Plantec	17	17	118.960
DR Ecuador Roses SA	1	1	9.500
Schreurs Ecuador	1	1	7.500
Plantec	4	4	20.060

19. Precios de Transferencia

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la compañía considera que mantiene transacciones con partes relacionadas del exterior. Sin embargo, de conformidad con la legislación vigente, no se alcanzan los montos requeridos; razón por la cual, ha tomado la decisión de no preparar el Anexo de Precios de Transferencia, así como el Informe Integral de Precios de Transferencia.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, 6 de mayo del 2015 y 7 de mayo del 2014, respectivamente, no se han producido eventos importantes, que a criterio de la compañía deban ser revelados.