

FLORALPACK CIA. LTDA.

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

19 ABR. 2012

**OPERADOR 10
QUITO**



19 ABR. 2012

**OPERADOR 10
QUITO**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios de la Compañía
FLORALPACK CIA. LTDA.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía FLORALPACK CIA. LTDA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. También es responsable del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error, así como de la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía FLORALPACK CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, y tal como se detalla en la Nota 3, los estados financieros del año 2011 son los primeros estados financieros preparados en base a NIIFs completas, y para efectos comparativos se incluyen los estados financieros del año 2010, tanto al cierre del año (diciembre 2010) como al inicio del año (enero 2010) ajustados extracontablemente a NIIFs.

Servicios de Auditoria Externa Cía. Ltda.

Registro SC No.518

Quito, Febrero 3 del 2012

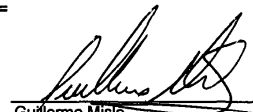
MARÍA ELENA CARRERA VEGA

Socia – Licencia RNC No.21501

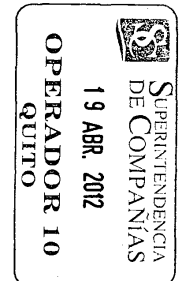
FLORALPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	31 dic. 2011	31 dic. 2010	1 Ene. 2010	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 dic. 2011	31 dic. 2010	1 Ene. 2010
ACTIVOS CORRIENTES					PASIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	306.313	108.094	122.700	Cuentas por pagar		0	0	82.463
Cuentas por cobrar	6	1.941.590	2.514.548	2.419.067	Cuentas por pagar	9	269.438	483.442	1.307.133
Inventarios	7	1.374.239	1.541.210	1.637.820	Pasivos acumulados	10	458.144	739.062	685.995
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.622.142	4.163.852	4.179.587	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		727.582	1.222.504	2.075.591
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					Pasivo Largo Plazo	13	114.364	96.706	80.476
					TOTAL PASIVOS		841.946	1.319.210	2.156.067
Terrenos		150.000	150.000	0	PATRIMONIO				
Edificios		650.000	650.000	0	Capital Social	14	492.196	492.196	492.196
Maquinaria y equipo		2.462.249	2.462.249	2.942.628	Reserva Legal		98.439	98.439	98.439
Muebles y enseres		606	606	1.697	Reserva de Capital	15	632.010	632.010	632.010
Vehículos		112.808	112.808	80.496	Resultados acumulados		1.549.653	1.330.123	0
Equipos de computación		0	0	8.984	Resultados acumulados por NIIFs	3	-139.375	-139.375	0
Depreciación acumulada		-2.443.351	-2.257.259	-2.504.557	Utilidad del Ejercicio		1.079.585	1.549.653	1.330.123
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	8	932.312	1.118.404	529.248	TOTAL PATRIMONIO		3.712.508	3.963.046	2.552.768
TOTAL		4.554.454	5.282.256	4.708.835	TOTAL		4.554.454	5.282.256	4.708.835


Martha Arín
Contadora

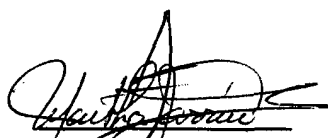

Guillermo Misle
Representante Legal

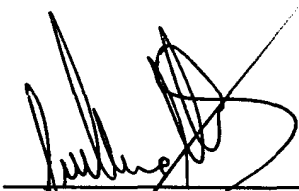
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

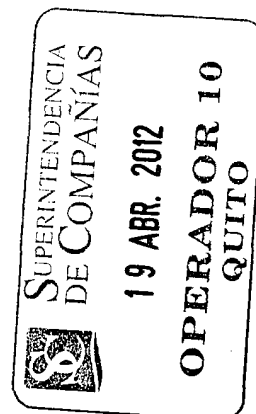


FLORALPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

		31 dic. 2011	31 dic. 2010
INGRESOS	<u>Notas</u>		
Ventas, netas	16	6.883.760	7.851.146
Costo de Ventas	16	<u>4.693.660</u>	<u>4.884.452</u>
UTILIDAD BRUTA		2.190.100	2.966.694
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		256.097	258.295
Ventas		<u>268.202</u>	<u>283.977</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		524.299	542.272
Intereses pagados		<u>0</u>	<u>0</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		1.665.801	2.424.422
Menos:			
Participación trabajadores	11	249.870	363.663
Impuesto a la renta	12	<u>336.346</u>	<u>511.106</u>
TOTAL		<u>586.216</u>	<u>874.769</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>1.079.585</u>	<u>1.549.653</u>
		=====	=====
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACIÓN		2,19	3,15
		=====	=====


Martha Jarrin
Contadora

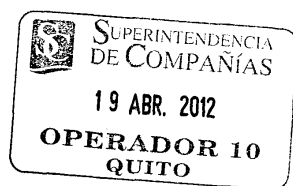

Guillermo Misle
Representante Legal



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FLORALPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados Por NIIFs	Utilidad del Ejercicio	Total
NECs al 31 de diciembre del 2009	492.196	98.439	632.010	0	0	1.330.123	2.552.768
Trasferencia de las utilidades 2009	0	0	0	1.330.123	0	-1.330.123	0
Utilidad del ejercicio 2010	0	0	0	0	0	1.549.653	1.549.653
NECs al 31 de diciembre del 2010	492.196	98.439	632.010	1.330.123	0	1.549.653	4.102.421
Aplicación de las NIIFs por primera vez	0	0	0	0	-139.375	0	-139.375
NIIFs al 31 de diciembre del 2010	492.196	98.439	632.010	1.330.123	-139.375	1.549.653	3.963.046
Trasferencia de las utilidades 2010	0	0	0	1.549.653	0	-1.549.653	0
Pago de dividendos del año 2009	0	0	0	-1.330.123	0	0	-1.330.123
Utilidad del ejercicio 2011	0	0	0	0	0	1.079.585	1.079.585
NIIFs al 31 de diciembre del 2011	492.196	98.439	632.010	1.549.653	-139.375	1.079.585	3.712.508




Martha Jarrín
Contadora

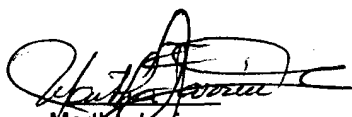

Guillermo Misle
Representante Legal

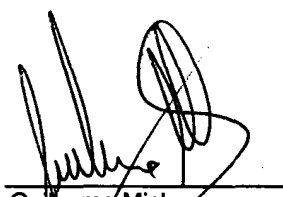
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FLORALPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

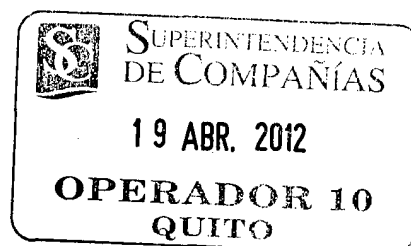
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	31 dic. 2011	31 dic. 2010
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	7.447.470	7.641.652
Pagado a proveedores, empleados y terceros	<u>-5.919.128</u>	<u>-6.724.697</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.528.342	916.955
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activo fijo	<u>0</u>	<u>-849.098</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	0	-849.098
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos bancarios	<u>0</u>	<u>-82.463</u>
Pago de dividendos	<u>-1.330.123</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en financiamiento	-1.330.123	-82.463
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	198.219	-14.606
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>108.094</u>	<u>122.700</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>306.313</u>	<u>108.094</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad	1.079.585	1.549.653
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación del activo fijo	186.092	210.043
Provisión para cuentas incobrables	9.248	19.274
Provisión para jubilación y desahucio	17.658	17.111
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	563.710	-209.494
Variación de inventarios	166.971	96.610
Variación de cuentas por pagar	<u>-494.922</u>	<u>-766.242</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.528.342</u>	<u>916.955</u>
	=====	=====


 Martha Jarrin
 Contadora


 Guillermo Misle
 Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros



FLORALPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía **FLORALPACK CIA. LTDA.**, se constituyó en la República del Ecuador, el 12 de febrero de 1998, con el objeto social principal de fabricar y comercializar todo tipo de plástico y papel en general y para el cumplimiento de su objeto social podrá realizar toda clase de actos, contratos, y operaciones permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

Durante los ejercicios económicos 2011 y 2010, la compañía se ha dedicado exclusivamente a la fabricación y comercialización de capuchones para flores y de tapas plásticas.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la preparación de los estados financieros- Los estados financieros de la compañía se elaboran de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), según las correspondientes Resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

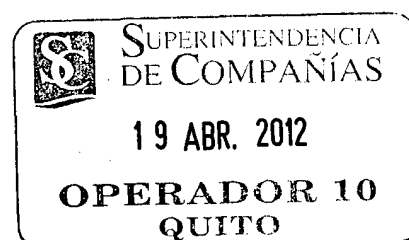
Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros, basadas en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIFs) completas.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se registran a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6.

Inventarios- Comprenden materias primas y están valuados al costo promedio de adquisición y no excede al valor neto de realización.

Propiedades, planta y equipo .- Están registradas al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para maquinaria, equipo, muebles y enseres, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación (Ver Nota 8).



FLORALPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

Para los inmuebles, no se optó por el modelo de la revaluación, debido a que éstos fueron adquiridos en el año 2010 y la administración de la compañía considera que está registrado a valor razonable en el año 2010 y 2011. Para el año 2012 se revisará su valuación.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar- Se registran a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la Nota 9.

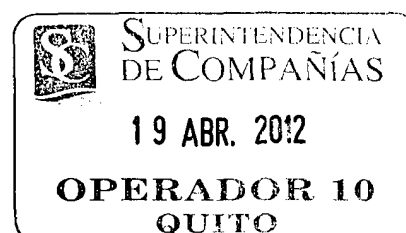
Participación de los trabajadores en las utilidades .- De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales de la compañía, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Se revela en la Nota 11.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada año. En el año 2010 la tasa fue del 25% y en el año 2011 la tasa fue del 24%.

Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. Se revela en la Nota 12.

Provisión para Jubilación y desahucio.- El código de trabajo del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de jubilar a sus trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio continuo o interrumpido en una misma empresa. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Provisión para desahucio.- El código de trabajo del Ecuador, en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador en concepto de desahucio, el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.



FLORALPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad o para absorber pérdidas.

Ingresos- Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar menos cualquier descuento que se otorgue a los clientes.

Costos y Gastos- Se registran en base al método del devengado.

Compensación de saldos y transacciones- Como norma general, no se compensan activos y pasivos, tampoco ingresos y gastos.

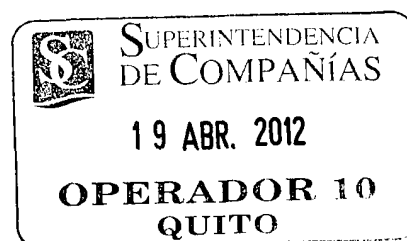
NOTA 3 – ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIFs)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las compañías sujetas a su control. El cronograma establece tres grupos de compañías y con tres fechas de aplicación para cada grupo: 2010, 2011 y 2012 respectivamente. A la compañía Floralpack Cía Ltda., le corresponde el **segundo grupo**, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero del año 2011. La aplicación adoptada en junta de socios es NIIFs completas. La conciliación que se presenta a continuación, muestra el impacto de las NIIFs, sobre la situación financiera, previamente informados al 31 de diciembre del 2010.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en U.S. Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva De Capital	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados Por NIIFs	Utilidad del Ejercicio	Total
NECs al 31 de diciembre del 2010	492.196	98.439	632.010	1.330.123	0	1.549.653	4.102.421
Aplicación de las NIIFs por primera vez (Baja de cuentas por cobrar comerciales)	0	0	0	0	-139.375	0	-139.375
NIIFs al 31 de diciembre del 2010	492.196	98.439	632.010	1.330.123	-139.375	1.549.653	3.963.046
Trasferencia de las utilidades 2010	0	0	0	1.549.653	0	-1.549.653	0
Pago de dividendos	0	0	0	-1.330.123	0	0	-1.330.123
Utilidad del ejercicio 2011	0	0	0	0	0	1.079.585	1.079.585
NIIFs al 31 de diciembre del 2011	492.196	98.439	632.010	1.549.653	-139.375	1.079.585	3.712.608



FLORALPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

En el estado de flujos de efectivo 2010, no hay diferencias entre las NIIFs y las NECs.

NOTA 4 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

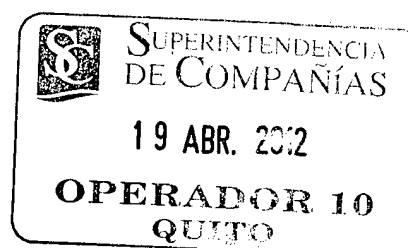
El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	31 Dic 2011	31 Dic 2010	1 Ene 2010
Bancos	290.748	99.339	116.730
Notas de crédito tributarias	<u>15.565</u>	<u>8.755</u>	<u>5.970</u>
Total	306.313 =====	108.094 =====	122.700 =====

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	31 Dic 2011	31 Dic 2010	1 Ene 2010
Clientes	1.872.370	2.373.459	2.315.126
Impuestos	13.390	58.631	54.336
Empleados	85.386	102.767	95.276
Provisión para incobrables	<u>-29.556</u>	<u>-20.309</u>	<u>-45.671</u>
Total	1.941.590 =====	2.514.548 =====	2.419.067 =====



FLORALPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

El movimiento de la provisión para incobrables, es como sigue:

	31 Dic 2011	31 Dic 2010	1 Ene 2010
Saldo al inicio del año	-20.309	-45.671	-32.803
Provisión del año	-18.608	-19.274	-26.284
Baja de cuentas	<u>9.361</u>	<u>44.636</u>	<u>13.416</u>
Saldo al final del año	-29.556 =====	-20.309 =====	-45.671 =====

NOTA 7 – INVENTARIOS

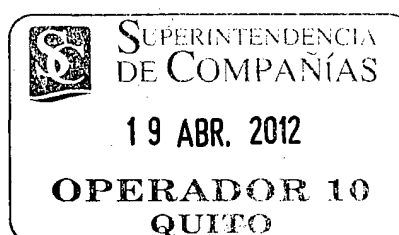
El detalle de los Inventarios, es como sigue:

	31 Dic 2011	31 Dic 2010	1 Ene 2010
Materia prima	1.374.239	1.541.210	1.322.099
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>315.721</u>
Saldo al final del año	1.374.239 =====	1.541.210 =====	1.637.820 =====

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo Final 2009	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo Final 2010	Adiciones	Saldo Final 2011
Terrenos	0	150.000	0	150.000	0	150.000
Edificios	0	650.000	0	650.000	0	650.000
Maquinaria y equipo	2.942.628	0	-480.379	2.462.249	0	2.462.249
Muebles y enseres	1.697	0	-1.091	606	0	606
Vehículos	80.496	49.098	-16.786	112.808	0	112.808
Equipos de computación	<u>8.984</u>	<u>0</u>	<u>-8.984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	3.033.805	849.098	-507.240	3.375.663	0	3.375.663
Depreciación acumulad	<u>-2.504.557</u>	<u>-210.043</u>	<u>457.341</u>	<u>-2.257.259</u>	<u>-186.092</u>	<u>-2.443.351</u>
Total	<u>529.248</u>	<u>639.055</u>	<u>-49.899</u>	<u>1.118.404</u>	<u>-186.092</u>	<u>932.312</u>



FLORALPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>31 Dic</u> <u>2011</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>1 Ene</u> <u>2010</u>
Proveedores	219.291	249.848	384.275
Socios	0	163.216	883.272
Impuestos	40.220	61.106	30.684
IESS	<u>9.927</u>	<u>9.272</u>	<u>8.902</u>
Total	269.438	483.442	1.307.133
	=====	=====	=====

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

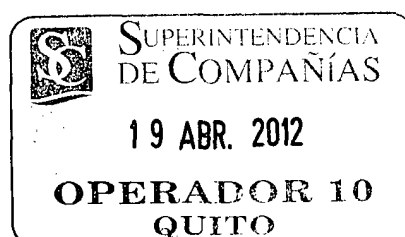
El detalle de los Pasivos Acumulados, es como sigue:

	<u>31 Dic</u> <u>2011</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>1 Ene</u> <u>2010</u>
Beneficios sociales	8.371	9.219	3.617
Participación trabajadores	249.870	363.663	315.025
Impuesto a la renta	<u>199.903</u>	<u>366.180</u>	<u>367.353</u>
Total	458.144	739.062	685.995
	=====	=====	=====

NOTA 11 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>31 Dic</u> <u>2011</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>1 Ene</u> <u>2010</u>
Utilidad del año	<u>1.665.801</u>	<u>2.424.422</u>	<u>2.100.166</u>
15% Participación de trabajadores	249.870	363.663	315.025
	=====	=====	=====



FLORALPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

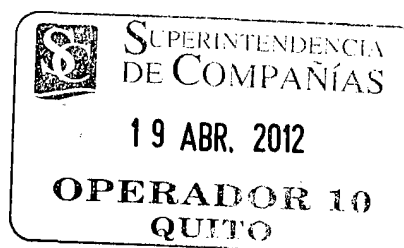
	<u>31 Dic</u> <u>2011</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>1 Ene</u> <u>2010</u>
Utilidad contable	1.665.801	2.424.422	2.100.166
Menos			
15% participación trabajadores	249.870	363.663	315.025
Pagos a discapacitados	20.200	17.438	15.170
Más			
Gastos no deducibles	<u>5.710</u>	<u>1.101</u>	<u>50.100</u>
Base imponible	<u>1.401.441</u>	<u>2.044.422</u>	<u>1.820.071</u>
Impuesto a la renta	336.346	511.106	455.018
Menos			
Anticipo de impuesto a la renta	0	63.179	17.989
Retenciones en la fuente	67.677	76.735	69.676
Impuesto a la salida de divisas	<u>68.766</u>	<u>5.012</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta por pagar	199.903	366.180	367.353
	=====	=====	=====

El impuesto a la renta se calculó a la tasa del 24% en el año 2011 y 25% en los años 2010 y 2009.

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo, corresponden a la provisión para jubilación y desahucio, los movimientos en los años 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo Final 2009	Provisión del año	Pagos del año	Saldo Final 2010	Provisión del año	Pagos del año	Saldo Final 2011
Provisión para jubilación	60.445	16.911	0	77.356	15.964	0	93.320
Provisión para desahucio	<u>20.031</u>	<u>200</u>	<u>-881</u>	<u>19.350</u>	<u>8.435</u>	<u>-6.742</u>	<u>21.043</u>
Total	80.476	17.111	-881	96.706	24.399	-6.742	114.363
	=====	=====	===	=====	=====	=====	=====



FLORALPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social suscrito y pagado está constituido por 492.196 participaciones de U.S. \$ 1,00 cada una.

NOTA 15 – RESERVA DE CAPITAL

Representa los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

NOTA 16 – SEGMENTOS DE OPERACIONES

Los segmentos de operaciones sobre los que informa la compañía de acuerdo a las NIIFs, son los siguientes:

	AL 31 dic.2011		AL 31 dic. 2010	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
Capuchones para flores	4.299.283	3.189.806	3.912.283	2.568.797
Tapas plásticas	<u>2.584.477</u>	<u>1.503.854</u>	<u>3.938.863</u>	<u>2.315.655</u>
Total	6.883.760	4.693.660	7.851.146	4.884.452
	=====	=====	=====	=====

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.