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)

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:

	<u>31 Dic</u> <u>2011</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>1 Ene</u> <u>2010</u>
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:

	<u>31 Dic</u> <u>2011</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>1 Ene</u> <u>2010</u>
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 acumulada	<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.