



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



FLORALP S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES Y ESTADOS
FINANCIEROS POR LOS AÑOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE,
2011 Y 2010**



DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano. Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
E-MAIL: auditores@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.



Informe de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de:

FLORALP S. A.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **FLORALP S. A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y del estado conexo de resultados integral, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera resuelto por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias .

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, que se adjuntan basados en nuestra auditoría. No hemos auditado los estados financieros de la Compañía **FLORAP S. A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 ya que fue realizado por otros auditores. Dichos estados financieros fueron auditados sobre la base de aplicación de Normas Internacionales de Auditoría.



Informe de los auditores independientes

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedad

6. La Compañía no ha considerado los efectos de aplicar la NIC 12 sobre el tratamiento contable del impuesto sobre las ganancias; el impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de resultados incluye los impuestos corrientes y **no incluye impuestos diferidos.**

La medición de los activos y los pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, a la fecha del balance, recuperar el importe en libros de sus activos o liquidar el importe en libros de sus pasivos por aplicación de impuestos diferidos.



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



Informe de los auditores independientes

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 6 de este informe y los efectos de los ajustes, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FLORALP S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

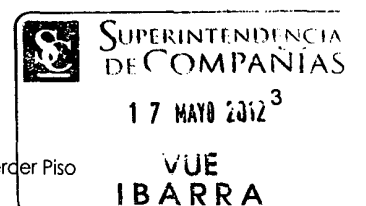
Párrafo de énfasis

8. Como se indica en la Nota 3 los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIIF; dichos estados financieros han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 3.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
RNAE 456

Ing. Augusto Batallas P.
Gerente General
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
24 de marzo del 2012

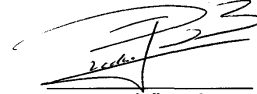


DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano. Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
E-MAIL: auditores@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.

FLORALP S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero	PASIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	2010			2011	2010	2010
ACTIVOS CORRIENTES									
Caja - Bancos	7	217,099	82,240	118,553	Obligaciones Bancarias	13	1,084,077	679,217	1,079,144
Cuentas por Cobrar	8	2,966,972	2,252,743	2,347,863	Cuentas por pagar	14	1,439,119	1,315,782	1,470,836
Inventarios	9	1,233,958	1,293,522	785,407	Pasivos acumulados	15	255,165	290,374	200,530
Pagos Anticipados		17,586	46,598	8,464					
Total Activos corrientes		4,435,615	3,675,103	3,260,287	Total Pasivos Corrientes		2,778,361	2,285,373	2,750,510
ACTIVOS NO CORRIENTES									
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO									
No depreciables		174,217	174,217	174,217	Obligaciones bancarias a Largo Plazo	13	1,205,034	1,273,111	789,600
Depreciables		4,396,716	4,476,146	4,233,430	Préstamos accionistas - Largo Plazo	14	293,831	391,090	399,916
Construcciones en curso		133,525	176,721	188,205	Reserva por Jubilación Patronal	16	626,232	589,378	340,007
(-) Depreciación de activo fijo		(1,583,582)	(1,528,622)	(1,254,134)	Total pasivos no corrientes		2,125,097	2,253,579	1,529,523
Total Propiedad Planta y equipo	10	3,120,876	3,298,462	3,341,718	TOTAL PASIVOS		4,903,458	4,538,952	4,280,033
OTROS ACTIVOS									
Inversiones en acciones	11	161,117	161,117	161,117	PATRIMONIO				
Otros activos no corrientes	12	603,555	502,785	110,392	Capital Social	17	2,253,341	1,688,006	1,388,016
Total otros activos		764,672	663,902	271,509	Reserva Legal	18	361,259	359,749	279,712
					Reserva Facultativa	19	72,264	72,264	72,264
					Resultados Acumulados	20	9,640	11,153	168,527
					Superávit revalorización de activos fijos		11,942	247,012	238,972
					Utilidad del ejercicio		709,259	720,331	445,990
					TOTAL PATRIMONIO		3,417,705	3,098,515	2,593,481
TOTAL ACTIVOS		8,321,163	7,637,467	6,873,514	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,321,163	7,637,467	6,873,514


Sr. Oscar Purtschert
PRESIDENTE


Ing. Jackeline Bejarano
CONTADORA GENERAL
Registro: 20998

Ver notas a los estados financieros



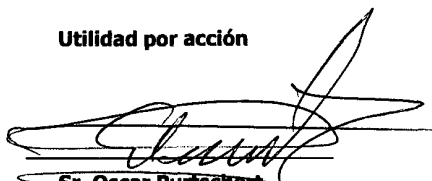
FLORALP S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en USD \$)

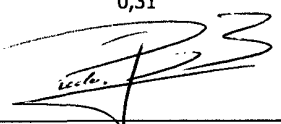
	NOTAS	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		2011	2010
Ventas netas Operacionales		16,476,928	15,002,352
Otros Ingresos no operacionales		113,380	191,829
TOTAL INGRESOS	2 i	<u>16,590,308</u>	<u>15,194,181</u>
(-) Costo de ventas	2m	<u>(13,237,274)</u>	<u>(12,014,590)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3,353,034	3,179,591
(-) GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración y Ventas		(2,114,935)	(1,791,647)
Gastos Financieros y no operacionales		(232,219)	(244,013)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2m	<u>(2,347,154)</u>	<u>(2,035,660)</u>
Resultado integral del año		<u>1,005,880</u>	<u>1,143,931</u>
15% Participación Trabajadores	15-21	(150,882)	(171,590)
Provisión Impuesto a la Renta	21	(139,086)	(171,973)
Resultado integrales del año, neto de impuestos		715,912	800,368
Ajuste NIIF		(6,653)	-
Provisión de Reserva Legal		-	(80,037)
Utilidad Neta		<u>709,259</u>	<u>720,331</u>

Utilidad por acción

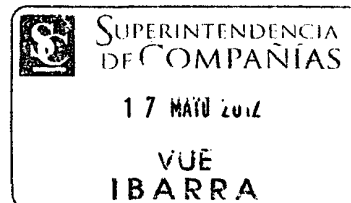
0,31

0,32


Sr. Oscar Purtschert
PRÉSIDENTE


Ing. Jackeline Bejarano
CONTADORA GENERAL
Registro: 20998

Ver notas a los estados financieros



FLORALP S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en US. \$)

	Capital social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumuladas	Superavit Rev. Act. Fijos	Utilidad / Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,388,016	1,511	279,712	72,264	153,401	-	445,990	2,340,894
Capitalización	299,990	-	-	-	-	-	(299,990)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(146,000)	(146,000)
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	1,143,931	1,143,931
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(171,590)	(171,590)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(171,973)	(171,973)
Reserva Legal	-	-	80,037	-	-	-	(80,037)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,688,006	1,511	359,749	72,264	153,401	-	720,331	2,995,262
Reclasificación	-	(1,511)	1,511	-	1	-	(1)	-
Capitalización	565,335	-	-	-	(5)	-	(565,330)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(155,000)	(155,000)
Utilidad del ejercicio 2011	-	-	-	-	-	-	1,005,880	1,005,880
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(150,882)	(150,882)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(139,086)	(139,086)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,253,341	-	361,260	72,264	153,397	-	715,912	3,556,174
Efectos de la aplicación de NIIF	-	-	-	-	-	-	(6,653)	(6,653)
Efectos en resultados acumulados por ajustes	-	-	-	-	(143,758)	-	-	(143,758)
Superavit revalorización activos fijos	-	-	-	-	-	11,942	-	11,942
Saldo Ajustado según NIIF 31 de diciembre de 2011	2,253,341	-	361,260	72,264	9,639	11,942	709,259	3,417,705

La revalorización de activos se realizó en base al informe del perito designado; persona que es funcionario de la Compañía


 Sr. Oscar Purtschert
 PRESIDENTE

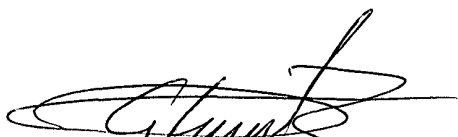

 Ing. Jackeline Bejarano
 CONTADORA GENERAL
 Registro: 20998

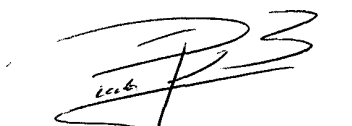
Ver notas a los estados financieros

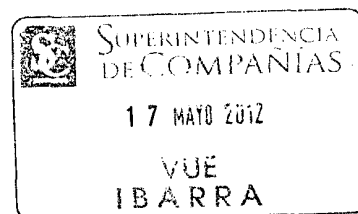


FLORALP S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	16,046,038	15,097,473
Pagado a proveedores y empleados	(16,455,425)	(14,588,499)
Pagado por otros	284,376	(52,185)
	(125,011)	456,789
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo provisto (utilizado) por propiedad y equipos	79,429	(302,568)
Efectivo provisto (utilizado) en otros activos	15,296	(119,291)
	94,725	(421,859)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente (utilizado) en accionistas	170,302	(8,826)
Efectivo provisto por Préstamos, neto	219,244	83,583
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(150,020)	(146,000)
Efectivo utilizado en terceros	(74,381)	
	165,145	(71,243)
Flujo de efectivo neto	134,859	(36,313)
Efectivo neto al inicio del año	82,240	118,553
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	217,099	82,240


Sr. Oscar Purtschert
PRESIDENTE


Ing. Jackeline Bejarano
CONTADORA GENERAL
Registro: 20998




Ver notas a los Estados Financieros

FLORALP S. A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US\$)

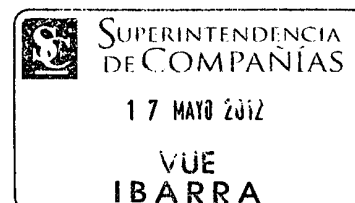
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	709,259	720,331
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	386,801	311,662
Provisión de incobrables	54,960	8,062
Provisión Jubilación	36,854	83,935
Provisión Participación trabajadores	150,721	171,590
Reserva Legal		80,037
Venta y disposición de activos fijos		42,203
Bajas de producto	240,869	271,718
Provisión Impuesto a la renta		171,973
Utilidad Conciliada	1,579,464	1,861,511
 Cambios en activos y pasivos operativos		
Cuentas por Cobrar	(430,890)	95,121
Inventarios	61,413	(779,883)
Gastos pagados por anticipado	(286,871)	(38,134)
Cuentas por pagar	(596,466)	(428,108)
Pasivos acumulados	(201,639)	(253,718)
Efectivo neto provisto por actividades de Operación	125,011	456,789



Sr. Oscar Purtscherl
PRESIDENTE



Ing. Jackeline Bejarano
CONTADORA GENERAL
Registro: 20998



Ver notas a los Estados Financieros

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

FLORALP S.A. es una sociedad anónima inscrita ante la Superintendencia de Compañías bajo el número de expediente 8427; 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 principal 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; además asesoramiento para identificar y definir posibles sujetos de crédito, como un servicio externo para instituciones financieras o no financieras públicas y privadas; realizar actividades de asesoramiento para clientes individuales que tengan necesidades de productos y servicios financieros y de seguros; realizar actividades dentro del proceso crediticio, a nombre de los clientes de la empresa o para su propia cartera; prospección, promoción, levantamiento de información, recepción de solicitudes, revisión y verificación de datos mediante procesos físicos, digitales y telefónicos, análisis de crédito, ejecución de procesos de crédito, aprobación de operaciones, instrumentación de garantías, prendas e hipotecas, legalización de contratos, desembolsos, administración y recuperación de cartera normal, judicial y extrajudicial, liquidación de créditos, custodia de documentos, títulos valores y files de crédito; ofrecer paquetes de servicios de acuerdo a las necesidades de los clientes. En caso de exista la necesidad de seguros privados se coordinará con compañías que estén autorizadas para el efecto.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio, al 1 de enero de 2010, 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre 2011; así como los Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2011.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por propiedad planta y equipo que han sido revaluados y los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

(a) Nuevas normas e interpretaciones

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de NIIF7-Instrumentos financieros: Desgloses- Transferencias de activos financieros	Amplía y refuerza los desgloses sobre transferencias de activos financieros.	1 de julio de 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos, pasivos financieros y baja en cuentas de NIC 39.	1 de enero de 2015*
Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40.	1 de enero de 2012
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27. Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013 NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011) Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntas.	1 de enero de 2013
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	1 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	1 de enero de 2013
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	1 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del Valor Razonable	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable.	1 de enero de 2013
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	1 de enero de 2013
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	1 de enero de 2013
Modificación de NIC 1 –Presentación del Otro Resultado Integral	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral	1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios <i>definidos</i> puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación".	1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 9 y NIIF 7 Fecha efectiva y desgloses de transición	Diferimiento en la fecha efectiva de NIIF 9 y modificaciones en requisitos y desgloses de transición	N/A
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32 e introducción de nuevos desgloses asociados en NIIF 7.	1 de enero de 2014
Modificación de NIIF 7 Compensación de activos con pasivos financieros	Idem	1 de enero de 2013

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

(*) La fecha original de aplicación era el 1 de enero de 2013. El 16 de diciembre de 2011 el IASB ha aprobado diferir dicha fecha al 1 de enero de 2015.

(b) Mejoras o Modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3	Combinaciones de negocios	(*)
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	(*)
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	(*)
NIC 32	Instrumentos financieros : Presentación	(*)

(*) Debido a que la Compañía no ha decidido adoptar anticipadamente la NIIF 9, las mejoras o modificaciones que están relacionadas con estas normas e indicadas anteriormente se aplicarán también a partir de 1 de enero de 2013.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

(c) Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los Estados Financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

(d) Efectivo y bancos

Se consideran como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

(e) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas las cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y préstamos por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar no relacionadas (comerciales), que corresponden al giro normal del negocio que cubre hasta 90 días para el cobro se registran a su valor nominal o razonable; Las que exceden dicho plazo, son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro, menos la provisión para

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

cuentas de cobranza dudosa, establecidas según lo indicado en la Nota 2(e).

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, impuesto a la renta y participación de los trabajadores, y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

(f) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero, (cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(g) Propiedad, planta y equipo

Para efectos de primera adopción, **FLORALP S. A.** procedió a revaluar algunos componentes de propiedades edificios y terrenos. La retasación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo inicial del activo a partir de la fecha de transición. La política de la Compañía con relación a activos fijos es revalorizar aquellos activos y ajustarlos a su valor razonable basados en el informe del perito. Con relación a las compras del año los activos fijos han sido depreciados de acuerdo a análisis real de la vida útil de los activos.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

(h) Depreciación

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos. Su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integral del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	33 años
Muebles y enseres	5 - 10 años
Maquinaria y equipos	4 - 33 años
Vehículos	5 - 16 años
Equipo de computación	3-6 años

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad planta y equipo.

i) Deterioro de activos

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro son el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor, entre el monto neto que se obtendría de su venta menos los costos de venta y su valor en uso o valor actual neto a una tasa de descuento adecuada. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Si el valor en libros excede al valor recuperable, por tal diferencia se genera un gasto con contrapartida la cuenta Deterioro acumulado por deterioro. Cuando se ha practicado un deterioro, si en el futuro cuando se realice otra prueba de deterioro se comprueba que el valor en libros es inferior al valor recuperable, existe una recuperación, acreditándose a ingresos del periodo y debitando la cuenta deterioro acumulado por deterioro, hasta el monto que dejaría el valor en libros si no se hubiera incurrido en dicho ajuste por deterioro. Si en lugar de generar un gasto por deterioro, alternativamente, se hubiera debitado la cuenta reserva por revalorización, entonces, si existiera recuperación se reconocería un crédito en la cuenta patrimonial Superávit por recuperación de deterioro.

(j) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

- Impuestos corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

- **Impuestos diferidos**

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros Consolidados. Sin embargo, el Impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporarias que surgen de las Inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal es controlada por el Grupo y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en el futuro previsible.

(k) Obligaciones por beneficios post empleo

- **Otras obligaciones posteriores a la relación laboral**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Estas obligaciones se valorizan anualmente por actuarios independientes calificados.

- **Beneficios por cese**

Los beneficios por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

Empresa reconoce los beneficios de cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del Estado de Situación se registran a su valor presente, de acuerdo al método de unidad de crédito proyectado.

(I) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ventas de productos y servicios

Las ventas de productos y servicios se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del producto y servicio realmente brindado como una proporción del total de los productos y servicios.

- Intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo. Cuando se deteriora el valor de una cuenta por cobrar, la compañía reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa de interés efectiva original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingresos por intereses. El ingreso proveniente de intereses sobre préstamos o colocaciones deterioradas se reconoce ya sea en la medida que se cobra el efectivo o sobre la base de la recuperación del costo, según lo exijan sus condiciones.

- Dividendos

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho de recibir el pago ha sido establecido.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

(m) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos de operación se registran cuando se reciben los bienes-servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(n) Utilidad por participación básica

La utilidad por participación básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de participaciones a la fecha del estado de situación financiera.

(o) Segmentos de operación

La Compañía revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

La Compañía administra su negocio a nivel de ingresos y costos en base a la definición de que su principal línea de negocio es la producción y comercialización de productos derivados de la leche.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2010.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador contra el rubro "Ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros Estados Financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los Estados Financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas implicatorias brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver la Nota 3.5 (numerales 1 al 5). Como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Al 1 de enero 2010 NEC	Ajustes	Al 1 de enero 2010 NIIF
Activos			
Activos corrientes	3,198,901	61,386	3,260,287
Activos no corrientes	3,371,976	241,251	3,613,227
Total Activos	6,570,877	302,637	6,873,514

Continúa en la siguiente página...

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

Pasivos y patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes	2,750,509	-	2,750,509
Pasivos no corrientes	1,479,474	50,049	1,529,523
Total pasivos	<u>4,229,983</u>	<u>50,049</u>	<u>4,280,032</u>
Patrimonio de los accionistas:	<u>2,340,893</u>	<u>252,588</u>	<u>2,593,481</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>6,570,876</u>	<u>302,637</u>	<u>6,873,513</u>

(b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Al 1 de diciembre 2010 NEC	Ajustes	Al 1 de diciembre 2010 NIIF
Activos			
Activos corrientes	3,605,654	69,449	3,675,103
Activos no corrientes	<u>3,713,072</u>	<u>249,290</u>	<u>3,962,362</u>
Total Activos	<u>7,318,726</u>	<u>318,739</u>	<u>7,637,465</u>
Pasivos y patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes	2,285,371	-	2,285,371
Pasivos no corrientes	<u>2,038,094</u>	<u>215,485</u>	<u>2,253,579</u>
Total pasivos	<u>4,323,465</u>	<u>215,485</u>	<u>4,538,950</u>
Patrimonio de los accionistas:	<u>2,995,261</u>	<u>103,254</u>	<u>3,098,515</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	<u>7,318,726</u>	<u>318,739</u>	<u>7,637,465</u>

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral

La adopción de las NIIF no tiene efecto en el estado de resultados integral de la Compañía.

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

(a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010:

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

	Al 1 de enero de 2010
	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	<u>2,340,893</u>
Adopciones:	
Ajuste por instrumentos financieros	61,386
Ajuste por propiedad planta y equipo	238,972
Ajuste por otros activos largo plazo	2,279
Ajuste por beneficios a empleados post empleo	(50,049)
Total de ajustes	<u>252,588</u>
Total patrimonio neto según NIIF	<u><u>2,593,481</u></u>

(b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2009:

	Al 31 de diciembre de 2010
	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	<u>2,995,261</u>
Adopciones:	
Ajuste por instrumentos financieros	69,449
Ajuste por propiedad planta y equipo	247,011
Ajuste por otros activos largo plazo	2,279
Ajuste por beneficios a empleados post empleo	(215,485)
Total de ajustes	<u>103,254</u>
Total patrimonio neto según NIIF	<u><u>3,098,515</u></u>

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía.

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Los ajustes más importantes son:

(1) Ajuste por beneficios a empleados post empleo.

La determinación de las provisiones por beneficios post empleo (Jubilación Patronal) se han determinado mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio. Como parte de la adopción de las NIIF, la Compañía cambió las bases actuariales conforme lo requiere la NIC 19; por lo que se ajustó el saldo de la reserva actuarial de acuerdo al estudio efectuado al 31 de diciembre de 2009.

Como consecuencia se registró un incremento del saldo de la provisión por Jubilación Patronal al 01 de enero de 2010 por US \$50,049 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Resultados acumulados" como **Ajustes de adopción por primera vez** en el patrimonio.

(2) Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos.

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que originen diferencias temporales entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. La Compañía no reconoció activos ni pasivos por impuesto diferidos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(a) Riesgos Financieros

Las actividades de la Empresa no la exponen a riesgos financieros importantes. La administración de riesgos se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

efectos adversos en el desempeño financiero de la Empresa. La Empresa no usa instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones a riesgos.

Tesorería y Gerencia tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio que proporcionan los principios por escrito para la administración general de riesgos y la inversión de los excedentes de liquidez.

(b) Riesgos de mercado

La Empresa está expuesta a un riesgo mínimo en el cambio de los precios de sus inversiones clasificadas en su balance general consolidado como a valor razonable con cambios en resultados.

La Empresa por ser líder en el mercado y por su experiencia no está expuesta al riesgo de precios por sus servicios.

(c) Riesgo de crédito

La Empresa no tiene riesgo crediticio. Los cobros se realizan en un periodo no mayor de 90 días. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus servicios se realice a clientes con un adecuado historial de crédito y solvencia. Las contrapartes son empresas y principalmente Instituciones del Sistema Financiero de alta calidad crediticia.

(d) Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	Más de 12 meses	Total US\$
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	600,075	90,124	234,746	924,945
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	514,174	-	-	514,174
Cuentas por pagar por impuestos	43,331	-	-	43,331
Total	<u>1,157,580</u>	<u>90,124</u>	<u>234,746</u>	<u>1,482,450</u>
Al 31 de diciembre de 2010	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	Más de 12 meses	Total US\$
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	587,399	399,045	-	986,444
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	236,690	92,647	-	329,337
Cuentas por pagar por impuestos	35,103	30,828	-	65,931
Total	<u>859,192</u>	<u>522,520</u>	<u>-</u>	<u>1,381,712</u>

(d) Riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés

La Empresa no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de Interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. Sin embargo, sus montos de deuda son bajos. El endeudamiento a tasas variables la expone al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo.

Riesgos Operacionales

a) Riesgos de Activos

Edificios, infraestructura, instalaciones y equipamiento, mas los riesgos de responsabilidad civil originada en ellos, están cubiertos por pólizas de seguros en términos y condiciones usuales del mercado. Cualquier daño en los activos causaría un efecto en los resultados operacionales en caso de no estar cubiertos.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

b) Riesgos no asegurados

La empresa cuenta con todos sus activos debidamente asegurados y en algunas situaciones cubre el lucro cesante. Existe el riesgo de paralización que no se ha presentado desde la creación de la Compañía.

c) Riesgo asociado a contratos de Clientes y Proveedores

La experiencia de la empresa en la venta de sus productos y de servicios reduce el riesgo en las condiciones de contratación con sus clientes. Igual sucede con sus proveedores de largo periodos que garantizan alta calidad en sus bienes y servicios.

d) Riesgos de litigios

No existen litigios importantes por ningún concepto. Aun que la Empresa está expuesta a cualquier eventualidad en el tema, las políticas comerciales y laborales se enmarcan en el estricto cumplimiento de la ley.

e) Riesgo País

La empresa funciona únicamente en el País, por tanto su negocio, su condición financiera y el desempeño de sus operaciones dependen de la estabilidad económica y política del Ecuador. Cualquier efecto adverso se reflejaría en los resultados de sus operaciones.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

- **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

Propiedad, planta y equipo al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, no se deprecia el exceso entre el valor en

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados post empleo**

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

Para la determinación de la tasa de conmutación actuarial, el perito consideró las tasas de incremento salarial del 4% para el año 2011.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se formaban de la siguiente manera:

Continúa en la siguiente página...

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 3)		1 de enero de 2010 (Revisado Nota 3)	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	132,099	-	82,240	-	118,545	-
Inversiones	85,000	-	-	-	8	-
Cuentas por cobrar relacionadas	11,928	59,448	482	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,856,985	-	2,182,812	-	2,286,477	-
Total activos financieros	3,086,012	59,448	2,265,534	-	2,405,030	-
Pasivos financieros:						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	733,529	234,746	1,192,253	-	1,198,529	-
Cuentas por pagar a Compañías relacionadas	514,174	-	123,529	391,090	272,307	399,916
Total pasivos financieros	1,247,703	234,746	1,315,782	391,090	1,470,836	399,916

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

- **Valor razonable de los activos financieros**

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

- **Valor razonable de los pasivos financieros**

La Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero
			de 2010
Bancos	132,099	82,240	118,545
Inversiones	85,000	-	8
Totales	217,099	82,240	118,553

Las inversiones corresponden a un depósito a la vista en el Banco Promerica, contratado en diciembre del 2011 y que venció en el mes de febrero del 2012.

8. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de Cuentas por Cobrar es el siguiente:

		31 de diciembre de		1 de
		2011	2010	enero
				de 2010
Cientes (*)		2,374,706	1,924,481	1,891,558
Anticipo a proveedores		263,044	87,815	233,932
Anticipo y terceros		1,797	482	-
Empleados		28,293	40,198	61,221
Otros		339,607	209,550	170,936
Provisión para Cuentas Incobrables		(98,563)	(79,232)	(71,170)
NEC				
Ajuste por aplicación NIIF primera vez		58,088	69,449	61,386
Totales		2,966,972	2,252,743	2,347,863

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

(*) Al 31 de diciembre de 2011, la cartera de clientes **FLORALP S. A.**, se concentra principalmente en los siguientes saldos:

<u>Clientes</u>	<u>2011</u>
Corporación Favorita C. A.	604,194
Veconsa S. A.	96,866
Distribuidora Importadora Dipor S. A.	95,706
Aliservis S. A.	91,520
Nonolacteos Cía. Ltda.	68,509
Int. Food Services Corp.	54,473
Unilever Andina Ecuador S. A.	43,488
Microempresa Asociativa Fonasefz	43,143
Int Food Services Corp.	41,626
Fábrica Juris Cía. Ltda. (manta)	41,354
Otros - montos menores	<u>1,193,827</u>
Total	<u>2,374,706</u>

9. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>enero</u>
	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Materia prima	5,996	7,656
Productos en proceso	315,783	203,482
Productos terminados	537,994	353,163
Insumos y materiales	359,489	208,302
Repuestos y herramientas	12,805	12,804
Importaciones en tránsito	1,891	-
Total	<u>1,233,958</u>	<u>785,407</u>

Las existencias se contabilizan a su costo de adquisición o a su valor neto de realización, si éste es inferior. Este costo incluye asimismo otros costos relacionados.

El valor neto de realización representa el precio de venta en el curso normal de las actividades, menos los costos estimados para la realización de la misma y otros gastos de venta.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Está conformado por:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero
			de 2010
Terrenos	174,217	174,217	174,217
Edificios	1,528,580	1,528,580	1,528,579
Maquinaria y equipo	2,152,391	2,254,093	2,067,127
Muebles y enseres	68,709	127,852	121,704
Vehículos	607,118	529,482	487,070
Equipo de cómputo y software	39,918	36,139	28,950
Construcción	133,525	176,721	188,205
Total costo	4,704,458	4,827,084	4,595,852
Menos: Depreciación acumulada	(1,583,582)	(1,528,622)	(1,254,134)
Totales	3,120,876	3,298,462	3,341,718

El movimiento de activos fijos costo y depreciación es el siguiente:

	31 de diciembre de		1 de
Costo	2011	2010	enero
			de 2010
Saldo Inicial	4,478,638	4,222,295	3,647,206
Adiciones	411,115	302,568	892,748
Retiros	(307,925)	(46,269)	(317,659)
Ajuste	-	44	-
Efecto neto ajuste NIIF	122,630	348,446	373,557
Totales	4,704,458	4,827,084	4,595,852

	31 de diciembre de		1 de
Depreciación	2011	2010	enero
			de 2010
Saldo Inicial	1,427,187	1,119,549	1,030,885
Depreciación del año	331,841	311,661	225,537
Retiros	(227,138)	(4,023)	(136,873)
Efecto neto ajuste NIIF	51,692	101,435	134,585
Totales	1,583,582	1,528,622	1,254,134

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	(*) 2010	enero
			de 2010
Inversiones Perualt S.A. - (Inversión Floralp)	34,582	51% 34,582	34,582
Zulac S.A.	18,796	40% 18,796	18,796
Inmobiliaria Montevalle	4,186	2% 4,186	4,186
Nonolacteos Cía. Ltda	3,295	51% 3,295	3,295
Fondo de Cañera S.A.	100,258	22% 100,258	100,258
Totales	161,117	161,117	161,117

Estos valores corresponden a la inversión inicial, la cual no ha sido actualizada al valor patrimonial proporcional de cada una de las inversiones.

(*) Porcentaje de participación que **Floralp S. A.** mantiene en cada una de las compañías.

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un detalle es como sigue:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero
			de 2010
Intereses diferidos	39,574	12,223	13,888
Franquicias (1)	369,607	369,607	96,504
Préstamos a ganaderos largo plazo (2)	193,824	120,955	-
Otros	550	-	-
Amortización acumulada	(2,279)	(2,279)	(2,279)
Ajuste aplicación NIIF por primera vez	2,279	2,279	2,279
Totales	603,555	502,785	110,392

(1) Corresponde al registro de los valores por cesión de derechos sobre la marca Valpadana adquiridos en el 2010.

(2) Representan valores entregados a pequeños y medianos productores de leche para ser utilizados en el desarrollo de sus actividades; los fondos provienen de un préstamo otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

13. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2011 son:

	Corto plazo	Largo plazo	31 de diciembre 2011
Pichincha	257,007	122,810	379,817
Produbanco	394,231	269,528	663,759
Capital	24,285	32,241	56,526
Promerica	353,067	148,332	501,399
BID (Banco Interamericano de Desarrollo)	-	500,000	500,000
CFN (Corporación Financiera Nacional)	51,199	132,123	183,322
Gmac del Ecuador S. A.	4,288	-	4,288
Totales	<u>1,084,077</u>	<u>1,205,034</u>	<u>2,289,111</u>

Un detalle de las obligaciones al 31 de diciembre del 2012, es como sigue:

Continúa en la siguiente página...

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

ENTIDAD	OPERACIÓN	DESDE	HASTA	PORCIÓN CORRIENTE	LARGO PLAZO	SOBREGIRO C.PLAZO	TASA
Banco Pichincha	265372-00	15/03/2007	17/02/2012	4,307	15	-	11.23%
Banco Pichincha	321676-00	02/10/2007	09/01/2012	10,794	-	-	13.20%
Banco Pichincha	428921-00	29/04/2008	03/04/2013	46,140	16,634	-	10.35%
Banco Pichincha	603418	15/09/2010	31/03/2010	42,781	230	-	9.74%
Banco Pichincha	953592	09/11/2010	31/12/2010	36,034	7,727	-	9.97%
Banco Pichincha	964416	18/11/2010	23/10/2015	25,023	98,204	-	9.97%
Banco Pichincha	Corto plazo			-	-	3,000	
Banco Pichincha	Sobregiro			-	-	88,928	
Produbanco	106139	15/11/2010	27/10/2014	65,260	160,167	-	9.76%
Produbanco	106545	22/11/2010	04/11/2014	34,638	84,982	-	9.76%
Produbanco	124017	04/03/2011	14/09/2012	139,923	-	-	9.76%
Produbanco	89172	07/02/2010	06/10/2013	45,388	24,380	-	9.76%
Produbanco	Corto plazo			-	-	893	
Produbanco	Sobregiro			-	-	108,130	
Promerica	1601	23/11/2011	21/02/2012	-	-	85,000	7.25%
Promerica	1849	20/12/2011	20/03/2012	-	-	115,000	9.84%
Promerica	20027	22/02/2010	22/02/2013	76,881	20,319	-	9.85%
Promerica	226	13/07/2011	23/08/2016	25,240	114,874	-	9.76%
Promerica	24101	25/10/2010	31/12/2010	26,216	13,140	-	11.34%
Promerica	270608	27/06/2008	01/06/2013	24,731	-	-	8.62%
BID	1014	09/05/2011	31/12/2011	-	500,000	-	8%
CFN	115918	10/10/2011	12/07/2011	27,333	47,833	-	9.02%
CFN	73732	03/02/2009	30/09/2015	23,866	84,289	-	9.02%
Gmac del Ecuador s.a.	119236	17/04/2008	14/03/2012	612	-	-	17.09%
Gmac del Ecuador s.a.	123780	26/07/2008	26/06/2012	3,676	-	-	15.88%
Capital	924016	23/08/2009	28/08/2013	6,208	4,550	-	11.23%
Capital	10116	26/04/2010	28/04/2014	1,986	3,025	-	11.23%
Capital	1117400004	23/06/2011	23/06/2015	4,896	14,986	-	11.23%
Capital	1127700016	04/10/2011	04/10/2014	4,690	9,680	-	11.23%
Capital	816800035	16/06/2008	18/06/2012	2,372	-	-	12.50%
Capital	827000017	26/09/2008	31/12/2011	4,133	-	-	11.46%
TOTAL				683,127	1,205,035	400,951	
				(1)		(1)	

(1) Obligaciones bancarias de corto plazo

Los saldos al 31 de diciembre del 2010 son:

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

	Corto plazo	Largo plazo	31 de diciembre 2010
Pichincha	3,000	304,916	307,916
Produbanco	253,941	422,508	676,449
Capital	19,768	22,273	42,041
Pacífico	254,102	-	254,102
Promerica	116,170	161,365	277,535
BID (Banco Interamericano de Desarrollo)	-	250,000	250,000
CFN (Corporación Financiera Nacional)	22,015	108,053	130,068
Gmac del Ecuador S. A.	10,221	3,996	14,217
Totales	<u>679,217</u>	<u>1,273,111</u>	<u>1,952,328</u>

Los saldos al 01 de enero del 2010 son:

	Corto plazo	Largo plazo	1 de enero 2010
Pichincha	329,265	275,559	604,824
Produbanco	276,039	122,380	398,419
Capital	26,744	41,611	68,355
Pacífico	95,088	144,933	240,021
Promerica	20,671	60,714	81,385
CFN (Corporación Financiera Nacional)	19,813	130,187	150,000
Gmac del Ecuador S. A.	11,724	14,216	25,940
Sobregiros bancarios	299,800	-	-
Totales	<u>1,079,144</u>	<u>789,600</u>	<u>1,568,944</u>

Los créditos se encuentran garantizados con activos de la Compañía y firmas de los accionistas.

14. CUENTAS POR PAGAR

Está conformado por:

	31 de diciembre de 2011	2010	1 de enero 2010
Proveedores (*)	915,716	1,044,472	945,762
Proveedores internacionales	8,303	16,037	149,818
Accionistas (**)	353,490	123,529	272,307
Dividendos por pagar	38,240	35,747	26,825
Anticipos del cliente	37,402	38,542	19,378
Otros	85,968	57,455	56,746
Totales	<u>1,439,119</u>	<u>1,315,782</u>	<u>1,470,836</u>

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

(*) Incluye US. \$ 325,627 respectivamente de cuentas por pagar, correspondiente a proveedor VALPADANA S. A. por la adquisición de maquinaria, marcas e inventarios, realizados en el 2010.

(**) Los préstamos realizados por accionistas no generan intereses y se componen de la siguiente manera:

Corto Plazo	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Oscar Purschert	201,497	51,497	51,497
José Francisco Narváez	-	-	95,580
Norberto Purschert	151,993	72,032	125,230
Totales	353,490	123,529	272,307

Largo Plazo	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Oscar Purschert	293,831	391,090	195,770
José Francisco Narváez	-	-	204,146
Totales	293,831	391,090	399,916

15. PASIVOS ACUMULADOS

Está conformado por:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Beneficios Sociales	60,952	52,853	37,495
Participación trabajadores	150,882	171,590	53,619
Impuestos	43,331	65,931	109,416
Totales	255,165	290,374	200,530

16. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle es como sigue:

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de</u> <u>enero</u> <u>de 2010</u>
Provisión Jubilación Patronal	297,006	303,285	264,795
Ajuste por aplicación NIIF	321,416	281,625	74,141
Neto Provisión Jubilación Patronal	<u>618,422</u>	<u>584,910</u>	<u>338,936</u>
Provisión reserva para desahucio	59,452	70,608	25,163
Ajuste por aplicación NIIF	<u>(51,642)</u>	<u>(66,140)</u>	<u>(24,092)</u>
Neto Provisión desahucio	<u>7,810</u>	<u>4,468</u>	<u>1,071</u>
Totales	<u>626,232</u>	<u>589,378</u>	<u>340,007</u>

En el 2011, por efecto de la aplicación de NIIF, la provisión para Jubilación Patronal incluye un incremento de US. \$321,416 y una disminución de US. \$51,642 en la reserva para desahucio.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, se encuentra constituido por 2,253,341 acciones ordinarias, nominativas de un dólar. Durante el 2011, la Compañía procedió a incrementar el capital en US. \$565,335, producto de la reinversión de utilidades provenientes del ejercicio 2010; el aumento de capital se registró en la notaria primera del cantón Quito, el 01 de noviembre del 2011, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Ibarra con número 469, el 12 de diciembre del 2011.

18. 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 esta alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida por los accionistas, con excepción del caso de liquidación de la compañía. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la reserva legal es de US \$361,259.

19. RESERVA FACULTATIVA

Corresponde a reserva creada por decisión de la Junta de Accionistas de marzo del 2011. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la reserva facultativa es de US \$72,264.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

20. RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo de esta cuenta se encuentra a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos, incremento de capital, y ajustes de años anteriores. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de los resultados acumulados es de US \$9,640.

21. IMPUESTOS A LA RENTA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s.n. (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s.n. (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s.n. (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipo nuevo que se utilice para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto renta	1,005,880	1,143,931	729,439
15% participación trabajadores	(150,882)	(171,590)	(109,416)
Más: Gastos no deducibles	14,105	18,178	20,457
Menos: Ingresos exentos	(12,531)	(45,468)	(22,568)
Menos: deducción por discapacidad	(73,167)	(31,027)	
Base imponible para impuestos a la renta	783,405	914,024	617,912
Impuesto a la renta por reinversión de utilidades (1)	68,504	84,800	44,998
Impuesto a la renta (2)	70,582	87,173	79,481
Total Impuesto renta	139,086	171,973	124,479

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

- (1) Para el año 2011, corresponde al impuesto a la renta calculado a la tasa del 14%, considerando que la Compañía aplica la deducción de 10 puntos porcentuales bajo la tasa de impuesto general por reinversión de utilidades.
- (2) Sobre la utilidad que no se reinvierte se aplica la tasa general que para el año 2011 es del 24%.

Durante los ejercicios 2011, la compañía consideró una reinversión de US. \$ US. \$565,331 (que fue capitalizado – ver nota 17) provenientes de las utilidades del año 2010.

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras a Nonolácteos Cía. Ltda.	418,482	458,859
Compra de productos a Zulac S. A.	1,061,861	1,155,167
Dividendos ganados	12,531	45,468
Venta de servicios a Zulac S. A.	16,921	33,009
Venta de servicios a Nonolácteos Cía. Ltda.	26,247	16,374
Totales	<u>1,536,042</u>	<u>1,708,877</u>

23. CONTINGENCIAS

Se encuentra en trámite una acción de impugnación a una resolución del Servicio de Rentas Internas del Ecuador, que a su vez realizó una determinación Tributaria del ejercicio 2006, cuyo resultado es impuesto a la renta por pagar por US. \$97,901.89 con el recargo de ley del 20%. A la fecha la compañía ha realizado la impugnación y de acuerdo a lo informado por el Abogado a cargo, el reclamo presentado tiene una base sólida para desvirtuar las glosas impuestas.

24. CONTRATOS

El Banco Internacional de Desarrollo (BID) y **FLORALP S. A.**, suscribieron un contrato de préstamo No. SP/SF 09-07 el 21 de enero del 2010, cuyo objetivo es otorgar financiamiento al prestatario para contribuir a mejorar el nivel de ingresos de medianos y pequeños productores de leche en el Ecuador. El monto del crédito asciende a US. \$500,000; **FLORALP S. A.** se compromete a realizar un aporte de US. \$215,000.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares US. \$)

25. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía inició un proceso de emisión de obligaciones en el mes de diciembre del 2011; este proceso a la fecha se encuentra en la etapa final y se espera la autorización final de parte de la Superintendencia de Compañías. La emisión de obligaciones asciende a la suma de US. \$2,500,000, pagaderos en un plazo de 1440 días; la emisión de obligaciones se encuentra cubierta con garantías generales activos corrientes (inventarios y cartera), tipo de instrumento títulos materializados o desmaterializados, con una Tasa Fija Nominal anual del 8% o la tasa equivalente a la Tasa Pasiva Referencial en dólares de los Estados Unidos de América publicada por el Banco Central del Ecuador (TPR), vigente a la fecha de emisión, más 3,50 puntos porcentuales (3,50%), misma que será reajutable cada 90 días en función del mismo parámetro.

