

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(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 2012 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 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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, 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre 2012; así como los Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2012.

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 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:

(a) Nuevas normas e interpretaciones

Continúa...

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 definidos 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

(*) 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.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

(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 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.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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 a provisión por deterioro, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa, establecidas según lo indicado en la Nota 2(e). Durante el 2012 el período medio de pago fue de 44 días.

(ii) Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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

(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 fue revalorizar terrenos,

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

edificios y vehículos. 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:

Activos	Vida útil
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

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 Equipos, muebles- enseres- equipos y vehículos.

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

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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 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 (y legislación) 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.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

El impuesto a la renta diferido se aprovisiona 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 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.

(l) 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 periodo 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.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

- 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.

(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.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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.

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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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.

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.

b) Riesgo de crédito

La Empresa no tiene riesgo crediticio. Lo Cobros se realizan en un periodo no mayor de 44 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.

c) 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:

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	Más de 12 meses	Total US\$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	600.075	90.124	234.746	923.975
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>

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	Más de 12 meses	Total US\$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	633,430	107,814	107,814	849,058
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	334,406	221,715		556,121
Cuentas por pagar por impuestos	9,020			9,020
Total	976,856	329,529	107,814	1,414,199

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.

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

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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 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

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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 2012.

- **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 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, 2012 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	132,099	-	249,781	-
Inversiones	85,000	-	245,000	-
Cuentas por cobrar relacionadas	11,928	59,448	24,937	53,399
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,856,985	-	2,730,575	-
Total activos financieros	3,086,012	59,448	3,250,293	59,399

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

Pasivos financieros:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	733,529	234,746	917,107	215,627
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	514,174	-	334,406	
Total pasivos financieros	1,247,703	234,746	1,251,513	215,627

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	
	2012	2011
Bancos	249,781	132,099
Inversiones	245,000	85,000
Totales	494,781	217,099

Las inversiones corresponden a un depósito a la vista en el Banco Pichincha, contratado en diciembre del 2012 y que venció el mes de febrero del 2013.

8. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de Cuentas por Cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Clientes (*)	2,311,145	2,374,706
Anticipo a proveedores	139	263,044
Anticipo y terceros	47,519	1,797
Empleados	21,910	28,293
Otros	484,370	339,607
Provisión para Cuentas Incobrables NEC	(57,366)	(40,475)
Totales	2,807,717	2,966,972

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(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>Cientes</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CORPORACION FAVORITA C.A.	594,156	604,194
VECONSA S.A.	-	96,866
HELADERIAS TUTTO FREDDO S.A	41,382	-
HOTEL COLON GUAYAQUIL S.A.	31,612	-
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A.	-	95,706
ALISERVIS S.A.	98,015	91,520
NONOLACTEOS CIA.LTDA.	53,399	68,509
INT. FOOD SERVICES CORP.	58,154	54,473
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	36,553	43,488
MICROEMPRESA ASOCIATIVA FONASEFZ	45,638	43,143
INT FOOD SERVICES CORP.	47,222	41,626
FABRICA JURIS CIA. LTDA. (MANTA)	46,451	41,354
Otros - montos menores	1,258,563	1,193,827
Total	<u>2,311,145</u>	<u>2,374,706</u>

9. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	24,257	5,996
Productos en proceso	301,352	315,783
Productos terminados	451,333	537,994
Insumos y materiales	448,057	359,489
Repuestos y herramientas	12,990	12,805
Importaciones en tránsito	-	1,891
Total	<u>1,237,989</u>	<u>1,233,958</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 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Está conformado por:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Terrenos	174,217	174,217
Edificios	1,528,580	1,528,580
Maquinaria y equipo	2,940,351	2,152,391
Muebles y enseres	78,203	68,709
Vehículos	607,118	607,118
Equipo de cómputo y software	48,685	39,918
Construcción	1,197,977	133,525
Total costo	6,575,131	4,704,458
Menos: Depreciación acumulada	(1,901,141)	(1,583,582)
Totales	4,673,990	3,120,876

11. Inversiones en acciones

Al 31 diciembre del 2012 y 2011, el detalle de la inversión es como sigue:

	31 de diciembre de		
	2012	(*)	2011
Inversions Perualt S.A. -(Inversión Floralp)	134,840	51%	134,840
Zulac S.A.	18,796	40%	18,796
Inmobiliaria Montevalle	4,186	2%	4,186
Nonolacteos Cia, Ltda	3,295	51%	3,295
Totales	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 mantiene en cada una de las compañías.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un detalle es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Intereses diferidos	11,184	39,574
Franquicias (1)	369,607	369,607
Préstamos a ganaderos largo plazo(2)	739,070	193,824
Otros	550.00	550
Totales	1,120,411	603,555

(1) Corresponde al registro de los valores por cesión de derechos sobre la marca Valpadana adquiridos en el 2010 y con la cual se comercializa productos y se mantienen generando ingresos.

(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.

13. Préstamos bancarios y terceros

Al 31 de diciembre del 2012 son:

	Corto plazo	Largo plazo	31 de diciembre 2012
PICHINCHA	15,667	-	15,667
PRODUBANCO	226,084	35,359	261,443
CAPITAL	15,298	16,943	32,241
PROAMERICA	233,181	585,258	818,439
BID	125,000	250,000	375,000
CFN	60,002	72,122	132,124
Totales	675,232	959,682	1,634,914
EMISION DE OBLIGACIONES (*)	628,067	1,562,500	2,190,567
TOTAL	1,303,299	2,522,182	3,825,481

(*) Operación realizada originalmente por US \$2,500,000 con pagos trimestrales que iniciaron el 01 de julio del 2012 y finalizan el 1 de abril del 2016, pactados a una tasa del 8% anual.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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

Continúa en la siguiente página...

ENTIDAD	OPERACIÓN	DESDE	HASTA	PORCIÓN	LARGO	TASA
				CORRIENTE	PLAZO	
Banco Pichincha	428921-00	29/04/2008	03/04/2013	16,396	-	10.35%
Banco Pichincha	840518			(729)	-	
Produbanco	10100191905000	23/08/2012	14/02/2014	201,704	35,359	9.76%
Produbanco	89172	07/02/2010	06/10/2013	24,380	-	9.76%
Promerica	020100004417	21/11/2012	1821 días	114,650	585,350	9.7
Promerica	236976666	16/05/2012	30/06/2012	-	-	9.84%
Promerica	20027	22/02/2010	22/02/2013	20,319	-	9.85%
Promerica	270608	27/06/2008	01/06/2013	13,212	(92)	8.62%
Promerica	236976666	12/03/2012		85,000	-	
BID	1014	09/05/2011	09/05/2015	125,000	250,000	8%
CFN	115918	10/10/2011	26/06/2014	34,167	13,667	9.02%
CFN	73732	03/02/2009	30/09/2015	25,835	58,455	9.02%
Emisión de Obligaciones	2146-VRF07	01/07/2012	05/04/2016	628,067	1.562,500	8%
Capital	924016	23/08/2009	28/08/2013	4,550	-	11.23%
Capital	10116	26/04/2010	28/04/2014	-	3,025	11.23%
Capital	1117400004	23/06/2011	23/06/2015	5,491	9,495	11.23%
Capital	1127700016	04/10/2011	04/10/2014	5,257	4,423	11.23%
TOTAL				1,303,299	2,522,182	

Al 31 de diciembre del 2012, los préstamos contraídos están garantizados por activos de la empresa por un valor en libros que asciende a US. \$1,109,089.

14. Cuentas por pagar

Conformado por:

	31 de diciembre de 2012	2011
Proveedores (*)	1,007,915	915,716
Proveedores internacionales	8,163	8,303
Accionistas (**)	221,715	353,490
Dividendos por pagar	37,069	38,240
Anticipos del cliente	60,368	37,402
Otros	107,017	85,968
Totales	1,442,247	1,439,119

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

(*) Incluye US. \$ 215,627 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 devengan intereses y se componen de la siguiente manera:

Corto Plazo	31 de diciembre de	
	2012	2011
Oscar Purschert	97,468	201,497
Norberto Purschert	124,247	151,992
Totales	221,715	353,489

Largo Plazo	31 de diciembre de	
	2012	2011
Oscar Purschert	218,240	293,831
Norberto Purschert	(179)	
Totales	218,061	293,831

15. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Beneficios Sociales	72,150	60,952
Participación trabajadores	173,285	150,882
Impuestos	24,893	43,331
Totales	270,328	255,165

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 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

	31 de diciembre de 2012	2011
Provisión jubilación patronal	334,813	297,006
Ajuste por aplicación NIIF	305,923	321,416
Neto		618,422
Provisión reserva para desahucio	87,086	59,452
Ajuste por aplicación NIIF	-	(51,642)
Totales	727,822	626,232

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.

Durante el 2012, por efecto de la aplicación de NIIF, la provisión para Jubilación patronal incluye un incremento de US. \$ 382,476 y una disminución de US. \$76,553 en la reserva para desahucio.

17. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, se encuentra constituido por 2.742.659 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.

Durante el 2012, la compañía procedió a incrementar el capital en US. \$489,314, producto de la reinversión de utilidades provenientes del ejercicio 2011; el aumento de capital se registró en la notaria primera del cantón Quito, el 22 de octubre del 2012, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Ibarra con número 2412, el 28 de diciembre del 2012.

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.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

19. Reserva Facultativa

Corresponde a reserva creada por decisión de la Junta de Accionistas.

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.

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 23% sobre su base imponible, para el período 2012.

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 2012 y 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.

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

Durante el 2012, la compañía procedió a realizar una reinversión de US. \$ US. \$ 489,314 (que fue capitalizado – ver nota 17) provenientes de las utilidades del año 2011.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto renta	1,155,234	1,005,880
15% participación trabajadores	(173,285)	(150,882)
Más: Gastos no deducibles	20,947	14,105
Menos: Ingresos exentos	(11,559)	(12,531)
Menos: deducción por discapacidad e incremento de personal	(126,098)	(73,167)
Base imponible para impuestos a la renta	<u>865,239</u>	<u>783,405</u>
Impuesto a la renta por reinversión de utilidades (1)	77,873	68,504
Impuesto a la renta (2)	68,465	70,582
Total Impuesto renta	<u>146,338</u>	<u>139,086</u>

(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. El año 2012 se calculó a la tasa del 13%.

(2) Sobre la utilidad que no se reinvierte se aplica la tasa general que para el año 2011 es del 24% y por el 2012 la tasa del 23%.

22. Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>2011</u>	<u>2012</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
Total	<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.

FLORALP S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares US. \$)

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.

25. Eventos Subsecuentes

La Compañía está por finalizar la ampliación de las instalaciones de la planta en Ibarra, para la elaboración de productos en nuevos empaques y presentaciones; al momento se mantiene invertido US \$ 1,035 mil. Se incrementará la capacidad de procesamiento en 2,500 litros/hora.

26. Efecto en resultados por aplicación NIIF 2012

El resumen de las diferencias presentadas entre los valores registrados en el estado de resultados y los valores correspondientes de acuerdo a NIIF es el siguiente:

Cuenta	Estado de Resultados	Efecto NIIF	Diferencia
Provisión cuentas Incobrables	21,156	-	21,156
Depreciaciones	365,581	317,563	48,018
Provisión Jubilación	53,785	98,866	(45,081)
Provisión Desahucio	40,742	40,742	0
Efecto neto			<u>24,093</u>