Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

FLEXIPLAST S.A.

Al 31 de diciembre de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FLEXIPLAST S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***FLEXIPLAST S. A.****, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. *La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa*

4. *Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados 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 de importancia relativa, 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 que los principios de contabilidad aplicados 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 expresar nuestra opinión de auditoría.*

Opinión

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de* ***FLEXIPLAST S. A.,*** *al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

7. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de* ***FLEXIPLAST S. A.,*** *por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.*

Quito – Ecuador, Febrero 22 de 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Tépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

FLEXIPLAST S.A.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	438.898,50	1.640.124,53
Clientes	5	8.050.659,86	6.605.662,97
(-) Provisión Cuentas Incobrables	6	(25.147,78)	(25.147,78)
Otras Cuentas por Cobrar	7	504.306,17	759.223,98
Inventarios	8	8.393.058,13	6.171.280,42
Importaciones en Tránsito	9	931.633,35	1.565.057,53
Pagos Anticipados	10	430.301,96	184.854,19
Total Activo Corriente		18.733.710,19	16.901.055,84
Activo No Corriente			
Propiedades, Planta y Equipo	11	28.889.260,24	25.713.024,95
(-) Depreciación Acumulada	11	(11.542.287,56)	(10.249.553,74)
		17.346.972,68	15.463.471,21
Inversiones en Acciones	12	1.361.200,00	1.201.200,00
Otros Activos	13	191.704,63	52.966,99
Activos Por Impuestos Diferidos	30 (2)	-	24.569,71
Total Activo No Corriente		19.899.877,31	16.742.239,91
Activos Totales		37.633.587,50	33.643.295,75
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Laborales Corto Plazo	14	1.233.719,33	945.278,00
Proveedores	15	7.583.766,83	5.768.402,93
Obligaciones Financieras Corto Plazo	16	1.712.136,42	1.620.738,59
Impuestos Corrientes Por Pagar	17	369.760,26	562.627,64
Impuesto a la Renta Corriente	30 (1)	-	144.893,35
Otras Cuentas Por Pagar Corrientes	18	375.757,52	34.017,05
Total Pasivos Corriente		11.296.142,36	9.076.867,26
Pasivo No Corriente			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	16	5.049.273,80	6.652.350,53
Obligaciones Laborales Largo Plazo	19	268.081,04	226.135,30
Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	20	922.230,85	148.344,51
Pasivo por Impuestos Diferidos	30 (2)	204.947,70	167.785,03
Total Pasivo No Corriente		6.464.533,51	7.194.615,46
Pasivos Totales		17.760.680,89	16.271.482,72
PATRIMONIO			
Capital Social	21	11.460.000,00	9.660.000,00
Reservas	22	2.364.209,37	1.967.686,82
Superavit por Revaluación	23	1.542.786,02	1.839.827,99
Resultados Acumulados por Adopción NIIF	24	187.591,04	212.150,75
Resultados Acumulados		-	10.340,32
Resultado del Ejercicio		4.318.319,59	3.681.794,35
Patrimonio Total		19.872.906,61	17.371.813,03
PASIVOS Y PATRIMONIO TOTAL		37.633.587,50	33.643.295,75

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Hernán Barahona Páez
PRESIDENTE EJECUTIVO

Lcda. Lena Cabezas
CONTADORA

Lcdo. Paco Torres
GERENTE FINANCIERO

FLEXIPLAST S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de 2012	2011
Ventas netas	25	37.330.937,92	34.554.757,02
(Menos): Costo de ventas		(29.332.338,54)	(27.280.478,00)
Utilidad Bruta en Ventas		**7.998.599,38**	**7.274.279,02**
Gastos Operacionales		**(2.380.411,45)**	**(2.224.745,57)**
(Menos): Gastos de Administración	26	(1.638.032,79)	(1.498.676,54)
(Menos): Gastos de venta	27	(742.378,66)	(726.069,03)
Utilidad operacional		**5.618.187,93**	**5.049.533,45**
(Más): Ingresos no operacionales	28	882.799,21	558.690,15
(Menos): Gastos no operacionales	29	(620.740,60)	(725.819,25)
(Pérdida) / Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos		**5.880.246,54**	**4.882.404,35**
(Menos): Participación trabajadores	30	(882.036,98)	(732.360,65)
(Menos): Impuesto a la Renta Causado	30	(939.768,67)	(866.650,21)
(Pérdida) / Utilidad del Periodo		**4.058.440,89**	**3.283.393,49**
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
(Más): Ganacias por Revaluación		297.041,37	399.065,94
Impuesto a las Ganancias			
(Menos): Impuesto a la Renta Diferido	30.2 (c)	(37.162,68)	(20.665,08)
RESULTADO NETO INTEGRAL		**4.318.319,58**	**3.661.794,35**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Hernán Barahona Páez
Gerente General

Lcda. Erika Cárdenas
Contadora General
RUC 1715653158001

Lcdo. Paco Torres
Gerente Financiero

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Reserva de Capital	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados por adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7.100.000,00	753.633,33	-	499.325,71	449.846,45	2.238.893,34	57.110,35	6.419,18	3.664.705,27	14.169.938,73
Asignación reserva legal utilidad 2010		284.980,12							(284.980,12)	-
Transferencia de resultados								3.921,11	(3.921,11)	-
Aumento de capital	2.560.000,00								(2.560.000,00)	-
Depreciación Activos Revaluados						(399.060,95)				(399.060,95)
Reclasificación Ajustes por adopción de NIIF							155.056,40		(155.904,04)	(853,64)
Resultado ejercicio 2011									3.661.794,35	3.661.794,35
Saldo al 31 de diciembre de 2011	9.660.000,00	1.038.613,45	-	499.325,71	449.846,45	1.839.827,99	212.166,75	10.340,29	3.661.794,35	17.371.813,03
Transferencia a Reservas		366.179,43	336.633,53						(702.812,96)	-
Asignación a Reserva Facultativa										-
Distribucion de Dividendos									(1.158.981,39)	(1.158.981,39)
Transferencia Resultados Acumulados a Reservas Facultativas			10.340,29					(10.340,29)		-
Transferencia a Ejercicios por Desempeño			(336.633,53)							(336.633,53)
Aumento de Capital	1.800.000,00								(1.800.000,00)	-
Depreciación Activos Revaluados						(297.041,37)				(297.041,37)
Ajustes por Activos y Pasivos Impuestos Diferidos							(24.569,71)			(24.569,71)
Resultado ejercicio 2012									4.318.319,58	4.318.319,58
Saldo al 31 de diciembre de 2012	11.460.000,00	1.404.792,88	10.340,29	499.325,71	449.846,45	1.542.786,62	187.597,04	(0,00)	4.318.319,58	19.872.906,61

Ing. Hernán Barahona Páez
Gerente General

Lcdo. Paco Torres
Gerente Financiero

Lcda. Erika Cárdenas
Contadora General
RUC 1715653158001

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2012	2011
Conciliación de las actividades operativas		
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibido de clientes	35.875.941,03	32.914.772,32
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	1.181.586,75	746.906,78
Menos:		
Pagos a proveedores	(25.325.859,36)	(26.682.733,98)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	(4.374.237,03)	(1.740.081,18)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(1.881.168,15)	(1.152.763,08)
Efecto neto proveniente de actividades de operación	**4.476.263,31**	**4.086.120,86**
Conciliación de las actividades operativas		
Utilidad del Ejercicio	**4.318.319,58**	**3.881.794,35**
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1.425.672,30	1.838.445,65
Baja de producto terminado y cises	182.110,54	125.566,95
Diferencia en cambio	(3.853,72)	(23.542,01)
Amortizaciones	213.657,46	231.007,33
Provisión intereses por pagar	109.066,75	122.172,01
Ajustes por adopción NIIF	-	(412.680,31)
Participación trabajadores	882.036,99	732.360,65
Impuesto a la renta	939.768,67	896.650,21
Jubilación patronal y desahucio	74.339,50	53.013,84
Variación por baja y ajuste de inventarios	-	8.845,53
Transferencias costos y gastos a Activos	(292.856,35)	(127.891,95)
Ajustes por Impuesto a la Renta Diferido	37.162,68	-
Otros Ajustes por Cobrar a Empleados	(3.236,31)	-
Pérdida en venta y baja de activos	3.404,07	-
	7.885.890,16	**7.873.762,25**
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos		
(Aumento) de cuentas por cobrar	(1.454.996,80)	(1.639.984,70)
Aumento de inventarios	(1.772.898,51)	(1.148.694,22)
Aumento de pagos anticipados	(301.148,90)	(201.179,75)
Disminución de activos varios	307.673,68	76.003,65
	(3.221.370,62)	**(2.913.855,02)**
Variaciones en pasivos		
Aumento de cuentas por pagar	1.792.727,89	1.156.130,29
Disminución de provisiones sociales	(605.989,40)	(696.383,80)
Disminución de Instituciones Públicas	(1.257.439,36)	(592.296,48)
Aumento de otras cuentas por pagar	27.744,96	56.763,62
	(42.956,23)	**(73.786,37)**
Efecto neto proveniente de actividades de operación	**4.621.263,31**	**4.086.120,86**
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Incremento (neto) de propiedad, planta y equipos	(3.291.270,64)	(4.119.147,22)
Incremento de otros activos	(151.661,97)	(250,00)
Incremento Inversion en Acciones	(160.000,00)	-
Producto de la Venta de activos	(50.321,43)	31.853,79
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(3.553.254,04)**	**(4.087.543,43)**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
(Disminucion) Incremento de obligaciones bancarias, netas	(1.520.736,56)	2.314.576,07
Incremento (Disminución) pasivos a largo plazo	773.886,26	(1.211.899,79)
Compensación a Ejecutivos desde Utilidades	(336.633,53)	-
Dividendos pagados	(940.749,47)	-
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento	**(2.024.235,30)**	**1.102.676,28**
(Aumento) disminucion neta en efectivo	(1.201.226,03)	1.101.253,71
Efectivo al inicio del año	1.640.124,53	538.870,82
Efectivo al final del año US $	**438.898,50**	**1.640.124,53**

Ing. Hernán Barahona Páez
Gerente General

...o. Paco Torres
Gerente Financiero

Lo... Cárdenas
Contadora General
RUC 1715653158001