

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

FLEXIPLAST S.A., es una empresa cuyo domicilio era en la ciudad de Cuenca en la provincia del Azuay, se constituye como una compañía anónima para el ejercicio de actividades industriales y de conformidad con el objeto social se sujeta a las leyes ecuatorianas, fue constituida mediante escritura pública del 9 de febrero de 1994 ante el Doctor Rubén Vintimilla Bravo, Notario Público Segundo del cantón Cuenca, bajo la denominación de FLEXIPLAST S.A.; su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 24 de febrero del mismo año bajo el número 58. El plazo de duración de la compañía es de 60 años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil. Con fecha 26 de febrero de 1998 y 5 de marzo de 1998 se inscribió la escritura pública de cambio de domicilio de la compañía de la ciudad de Cuenca a la ciudad de Quito y se reformó el Estatuto Social de la empresa, desde entonces opera en esta ciudad en su planta ubicada en la Calle Unión s/n y Av. Capitán Giovanni Calles (Sector Marianas Calderón)

Objeto Social

La Compañía tiene por objeto el ejercicio de toda clase de actividades industriales que se relacionan con la elaboración de película plástica de polietileno, y su comercialización tanto en el mercado interno así como a la exportación de los mismos.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.5 Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron preparados bajo normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y aprobados mediante Junta General de Accionistas, celebrada al 21 de marzo de 2012.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

3.1 Activos y Pasivos Financieros

3.1.1 Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

• Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, (pólizas de acumulación, certificados de depósito)**

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención es mantenerlas hasta su vencimiento.

- **Activos financieros disponibles para la venta (acciones, bonos, opciones, forwards).**

Se incluyen aquellos valores adquiridos que se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría. Estos activos se muestran como no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar o cobrar empleados, anticipos, impuestos y relevantes

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, préstamos accionistas)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.2 Estimación o Deterioro para cuentas comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que las presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

3.3 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 60 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

3.4 Propiedad, planta y equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Años de vida útil estimada

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta para imputar su costo o los montos revaluados a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Edificios	1,67%	a)
Muebles y enseres	10%	
Equipo de oficina	10%	
Maquinaria fábrica	10% y 6,67%	a)
Herramientas y equipos	10%	
Instalaciones	10%	
Vehículos	20%	
Equipo de computación	33%	

a) La compañía en el proceso de implementación de NIIF alargó la vida útil de los Edificios a 60 años, y una parte de la maquinaria a 15 años.

3.5 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.6 Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 24%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido, reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

3.7 Préstamos bancarios y sobregiros

La política de la Compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

3.8 Beneficios a los empleados

3.8.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.8.2 Beneficios de corto plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.9 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Se considera que no existe ningún componente de financiamiento, las ventas se efectúan con plazos de 30, 60 y 90 y con uno de los principales clientes hasta un plazo de 150 días, los cuales son consistentes con la práctica del mercado.

3.11 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

3.12 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido declarados por los accionistas de la compañía.

3.13 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.14 Normas Internacionales de Contabilidad recientemente emitidas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, 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:

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Interpretaciones a las NIIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

El **IFRIC 9** requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación. La Compañía aplicará esta norma a partir del 1 de enero del 2011 pero considera que no tendrá efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. Sin embargo, no es seguido proporcionar una estimación razonable de ese impacto hasta que un examen detallado haya sido completado.

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Caja chica	US\$	11.537,71	5.537,71
Bancos		413.546,28	1.620.772,31
Inversiones		13.814,51	13.814,51
	US\$	<u>438.898,50</u>	<u>1.640.124,53</u>

NOTA 5. CLIENTES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Clientes Empaque	US\$	5.130.329,97	4.564.820,71
Corporación Favorita		2.173.307,61	1.164.634,36
Clientes Plástico Agrícola		383.107,39	314.725,88
Clientes Exportación		373.914,89	561.482,02
	US\$	<u>8.060.659,86</u>	<u>6.605.662,97</u>

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas a cobrar clientes es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		Saldo	%	Saldo	%
Sin vencer	US\$	7.799.850,71	97%	6.363.866,51	96%
De 31 a 60 días		114.826,47	1%	151.871,79	2%
De 61 a 90 días		28.150,78	0%	53.527,33	1%
De 91 a 120 días		27.398,59	0%	9.042,90	0%
De 121 a 150 días		-	0%	-	0%
Más de 150 días		90.433,31	1%	27.354,44	0%
	US\$	<u>8.060.659,86</u>	<u>100%</u>	<u>6.605.662,97</u>	<u>100%</u>

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 6. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento es como sigue:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Saldo Inicial	US\$	(25,147.78)	(52,094.10)
Bajas		-	26,946.32
	US\$	<u>(25,147.78)</u>	<u>(25,147.78)</u>

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Anticipos importaciones varias	US\$	225.473,32	278.188,11 i)
Ejecutivos y empleados		23.467,87	139.912,31
Compañías Relacionadas		170.317,79	241.171,03 ii)
Otras Cuentas por Cobrar		85.047,19	99.952,53 iii)
	US\$	<u>504.306,17</u>	<u>759.223,98</u>

i) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye USD\$ 123.545.61 y USD\$ 150.889.91 por anticipos realizados a proveedores, para la adquisición de maquinaria y equipos, respectivamente.

ii) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a saldos por Cobrar a Enermax.

iii) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye una suma de USD\$ 72.925.03 de Quallpack S.A. En el caso del año 2011, se incluía también USD\$15.801.74, en concepto de préstamos de materia prima.

NOTA 8. INVENTARIOS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Materias Primas	US\$	5,243,607.20	3,653,122.24
Productos Terminados		1,669,457.88	1,349,875.88
Otros Materiales y Repuestos		643,756.19	586,700.62
Productos en Proceso		641,834.08	411,049.78
Suministros y materiales		194,402.78	170,531.90
	US\$	<u>8,393,058.13</u>	<u>6,171,280.42</u>

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 9. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a 39 y 38 importaciones respectivamente.

NOTA 10. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Proyecto JDE	US\$	-	151.270,16
Mantenimiento JDE		11.753,70	10.082,72
Seguros Pagados por Anticipado		27.168,98	21.177,31
Otros Pagados por Anticipado		7.142,80	2.324,00
Crédito Tributario IVA e Impuesto a la Renta		384.236,48	- i)
	US\$	<u>430.301,96</u>	<u>184.854,19</u>

i) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a crédito tributario de IVA por USD\$ 71.972.76 y Anticipo de Impuesto a la Renta por USD\$ 312263.72

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Se refiere a:

Descripción	31-12-11		31-12-2011		31-12-2012		31-12-2012		31-12-2012		31-12-11	
	Saldo al inicio	Saldo al final	Adquisiciones y transferencias	Transferencias y bajas	Depreciación	Saldo al inicio	Saldo al final	Adquisiciones y transferencias	Transferencias y bajas	Depreciación		
Plantas, Planta y Equipo, No Depreciables												
Tenencia	600.000,00	600.000,00	-	-	600.000,00	600.000,00	-	-	-	-	600.000,00	
Construcción en curso	296.000,00	296.000,00	-	-	296.000,00	296.000,00	-	-	-	-	296.000,00	
Equipos en instalación	100.000,00	100.000,00	-	-	100.000,00	100.000,00	-	-	-	-	100.000,00	
	996.000,00	996.000,00	-	-	996.000,00	996.000,00	-	-	-	-	996.000,00	
Propiedad, Planta y Equipo, Depreciables												
EFECTOS	2.526.772,61	2.526.772,61	-	-	2.526.772,61	2.526.772,61	-	-	-	-	2.526.772,61	
Comercio Exterior	863.271,64	863.271,64	-	-	863.271,64	863.271,64	-	-	-	-	863.271,64	
Maquinaria y Equipo	16.400.772,56	16.400.772,56	2.957,20	2.957,20	16.403.729,76	16.403.729,76	-	-	-	-	16.403.729,76	
Equipos de Oficina	883.612,89	883.612,89	-	-	883.612,89	883.612,89	-	-	-	-	883.612,89	
Equipos de Servicio	42.229,49	42.229,49	-	-	42.229,49	42.229,49	-	-	-	-	42.229,49	
Equipos de Laboratorio	5.947,21	5.947,21	-	-	5.947,21	5.947,21	-	-	-	-	5.947,21	
Instalaciones Fijas	711.124,15	711.124,15	-	-	711.124,15	711.124,15	-	-	-	-	711.124,15	
Planta y Equipo	132.442,84	132.442,84	-	-	132.442,84	132.442,84	-	-	-	-	132.442,84	
Equipos de Computación	32.526,79	32.526,79	-	-	32.526,79	32.526,79	-	-	-	-	32.526,79	
Valuados	523.225,54	523.225,54	-	-	523.225,54	523.225,54	-	-	-	-	523.225,54	
Software	5.823,00	5.823,00	-	-	5.823,00	5.823,00	-	-	-	-	5.823,00	
Accesorios y Equipos	14.353.894,38	14.353.894,38	2.937,20	2.937,20	14.356.831,58	14.356.831,58	-	-	-	-	14.356.831,58	
Costo Histórico	25.713.024,20	25.713.024,20	5.894,40	5.894,40	25.718.918,60	25.718.918,60	-	-	-	-	25.718.918,60	
Depreciación acumulada	1.186.251,59	1.186.251,59	-	-	1.186.251,59	1.186.251,59	-	-	-	-	1.186.251,59	
Valor en libros	24.526.772,61	24.526.772,61	5.894,40	5.894,40	24.534.810,01	24.534.810,01	-	-	-	-	24.534.810,01	
Propiedad, Planta y Equipo, Depreciables												
Comercio Exterior	863.271,64	863.271,64	-	-	863.271,64	863.271,64	-	-	-	-	863.271,64	
Maquinaria y Equipo	16.400.772,56	16.400.772,56	2.957,20	2.957,20	16.403.729,76	16.403.729,76	-	-	-	-	16.403.729,76	
Equipos de Oficina	883.612,89	883.612,89	-	-	883.612,89	883.612,89	-	-	-	-	883.612,89	
Equipos de Servicio	42.229,49	42.229,49	-	-	42.229,49	42.229,49	-	-	-	-	42.229,49	
Equipos de Laboratorio	5.947,21	5.947,21	-	-	5.947,21	5.947,21	-	-	-	-	5.947,21	
Instalaciones Fijas	711.124,15	711.124,15	-	-	711.124,15	711.124,15	-	-	-	-	711.124,15	
Planta y Equipo	132.442,84	132.442,84	-	-	132.442,84	132.442,84	-	-	-	-	132.442,84	
Equipos de Computación	32.526,79	32.526,79	-	-	32.526,79	32.526,79	-	-	-	-	32.526,79	
Valuados	523.225,54	523.225,54	-	-	523.225,54	523.225,54	-	-	-	-	523.225,54	
Software	5.823,00	5.823,00	-	-	5.823,00	5.823,00	-	-	-	-	5.823,00	
Accesorios y Equipos	14.353.894,38	14.353.894,38	2.937,20	2.937,20	14.356.831,58	14.356.831,58	-	-	-	-	14.356.831,58	
Costo Histórico	25.713.024,20	25.713.024,20	5.894,40	5.894,40	25.718.918,60	25.718.918,60	-	-	-	-	25.718.918,60	
Depreciación acumulada	1.186.251,59	1.186.251,59	-	-	1.186.251,59	1.186.251,59	-	-	-	-	1.186.251,59	
Valor en libros	24.526.772,61	24.526.772,61	5.894,40	5.894,40	24.534.810,01	24.534.810,01	-	-	-	-	24.534.810,01	
Propiedad, Planta y Equipo, Depreciables												
Comercio Exterior	863.271,64	863.271,64	-	-	863.271,64	863.271,64	-	-	-	-	863.271,64	
Maquinaria y Equipo	16.400.772,56	16.400.772,56	2.957,20	2.957,20	16.403.729,76	16.403.729,76	-	-	-	-	16.403.729,76	
Equipos de Oficina	883.612,89	883.612,89	-	-	883.612,89	883.612,89	-	-	-	-	883.612,89	
Equipos de Servicio	42.229,49	42.229,49	-	-	42.229,49	42.229,49	-	-	-	-	42.229,49	
Equipos de Laboratorio	5.947,21	5.947,21	-	-	5.947,21	5.947,21	-	-	-	-	5.947,21	
Instalaciones Fijas	711.124,15	711.124,15	-	-	711.124,15	711.124,15	-	-	-	-	711.124,15	
Planta y Equipo	132.442,84	132.442,84	-	-	132.442,84	132.442,84	-	-	-	-	132.442,84	
Equipos de Computación	32.526,79	32.526,79	-	-	32.526,79	32.526,79	-	-	-	-	32.526,79	
Valuados	523.225,54	523.225,54	-	-	523.225,54	523.225,54	-	-	-	-	523.225,54	
Software	5.823,00	5.823,00	-	-	5.823,00	5.823,00	-	-	-	-	5.823,00	
Accesorios y Equipos	14.353.894,38	14.353.894,38	2.937,20	2.937,20	14.356.831,58	14.356.831,58	-	-	-	-	14.356.831,58	
Costo Histórico	25.713.024,20	25.713.024,20	5.894,40	5.894,40	25.718.918,60	25.718.918,60	-	-	-	-	25.718.918,60	
Depreciación acumulada	1.186.251,59	1.186.251,59	-	-	1.186.251,59	1.186.251,59	-	-	-	-	1.186.251,59	
Valor en libros	24.526.772,61	24.526.772,61	5.894,40	5.894,40	24.534.810,01	24.534.810,01	-	-	-	-	24.534.810,01	

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Descripción	COSTOS INCURRIDOS				DEPRECIACIONES ACUMULADAS				Saldo al 31/12/2011	31/12/2012
	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Transferencias	Transferencias Contabilización	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Transferencias	Transferencias Contabilización		
Terminales	1.056.000,00	209.983,20	-	1.056.000,00	1.056.000,00	-	-	-	1.056.000,00	-
Equipos en uso	38.943,80	2.409.883,31	1.097,74	41.450,85	38.943,80	2.409,88	1.097,74	41.450,85	38.943,80	2.411,98
Equipos en instalación	1.864.503,80	2.710.353,25	(1.474.025,26)	40.378,68	3.099.200,47	(1.474,03)	1.097,74	41.450,85	1.864.503,80	2.413,96
Propiedad, Planta y Equipo, Inagotables										
Cuentas vitales	2.422.891,19	113.206,01	303.895,22	2.338.777,41	2.338.777,41	303.895,22	303.895,22	2.338.777,41	2.422.891,19	307.790,64
Edificios	842.271,24	-	2.928.492,35	861.271,94	861.271,94	-	-	861.271,94	842.271,24	2.928.492,35
Adaptación 33010	14.182.725,75	(604.033,47)	77.550,85	18.508.777,52	18.508.777,52	77.550,85	77.550,85	18.508.777,52	14.182.725,75	78.104,47
Cuentas de Mantenimiento 22010	881.622,20	-	1.940,00	883.562,20	883.562,20	1.940,00	1.940,00	883.562,20	881.622,20	1.940,00
Equipos de Servicio	42.320,90	2.270,80	187.333,80	42.320,90	42.320,90	187.333,80	187.333,80	42.320,90	42.320,90	187.333,80
Equipos de Laboratorio Central	4.847,24	1.000,00	(1.000,00)	4.847,24	4.847,24	-	-	4.847,24	4.847,24	-
Instalaciones Placas	662.313,54	2.982,87	462.313,52	1.127.609,93	1.127.609,93	462.313,52	462.313,52	1.127.609,93	662.313,54	464,29
Muebles y Sillas	140.712,07	10.405,73	1.712,87	152.830,67	152.830,67	1.712,87	1.712,87	152.830,67	140.712,07	1.712,87
Equipo de Oficina	34.566,46	7.487,58	52.842,60	94.896,64	94.896,64	52.842,60	52.842,60	94.896,64	34.566,46	53,04
Equipos de Computación	652.216,09	31.715,99	(5.849,00)	678.083,08	678.083,08	(5.849,00)	(5.849,00)	678.083,08	652.216,09	26,95
Vehículos	352.897,80	219.684,71	5.473,19	578.055,70	578.055,70	5.473,19	5.473,19	578.055,70	352.897,80	5,47
Equipos Médicos	2.848,00	-	1.399,00	4.247,00	4.247,00	1.399,00	1.399,00	4.247,00	2.848,00	-
Lederos	5.154,00	-	-	5.154,00	5.154,00	-	-	5.154,00	5.154,00	-
Otros Costos	21.375.909,82	590.794,19	(529.210,60)	21.437.493,41	21.437.493,41	(529.210,60)	(529.210,60)	21.437.493,41	21.375.909,82	590,79
Costos acumulados	22.188.031,72	6.110.147,42	(529.210,60)	28.768.968,54	28.768.968,54	(529.210,60)	(529.210,60)	28.768.968,54	22.188.031,72	6.110,15
Propiedad, planta y equipo										
neto (valor en libros)	22.188.031,72	6.110.147,42	(529.210,60)	28.768.968,54	28.768.968,54	(529.210,60)	(529.210,60)	28.768.968,54	22.188.031,72	6.110,15

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 12. INVERSIONES EN ACCIONES

Se refiere a:

Descripción		2012	2011
Inversiones Enermax	USD\$	650.000,00	650.000,00 i)
Inversiones Hidrosanbartolo		160.000,00	0,00 iii)
Enermax		551.200,00	551.200,00 ii)
	USD\$	<u>1.361.200,00</u>	<u>1.201.200,00</u>

i) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se refiere a 650.000 acciones respectivamente con un valor nominal de USD\$1 cada acción, que mantiene en la compañía ENERMAX (13% de participación) Esta inversión esta medida al costo, no se ha actualizado por el método de participación por no tener influencia significativa de acuerdo a la NIC 28.

ii) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a aportes entregados a la compañía ENERMAX, los mismos que se han efectivizado.

iii) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a una nueva inversión en la compañía Hidrosanbartolo.

NOTA 13. OTROS ACTIVOS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Garantía Emp Eléctrica	US\$	50.218,99	50.218,99
Garantía Arriendos		3.014,40	2.780,00
Proyecto Software JD EDWAR		155.780,16	256.118,00
(-) Amortización Acumulada		(17.308,92)	(256.118,00)
	US\$	<u>191.704,63</u>	<u>52.998,99</u>

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 14. OBLIGACIONES LABORALES CORTO PLAZO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2012	2011
Sueldos y Salarios	US\$ 171,891.15	-
Retenciones Tribunales	80.00	-
Prov Déc Tercer Sueldo	23,397.08	18,763.84
Prov Déc Cuarto Sueldo	41,154.28	34,221.76
Prov Vacaciones	30,732.78	97,989.57
Participación Trabajadores	882,036.99	732,360.65
Fondos de Reserva	6,082.68	3,793.89
Aportes al IESS	62,856.25	46,737.53
Préstamos al IESS	15,488.12	11,410.76
	<u>US\$ 1,233,719.33</u>	<u>945,278.00</u>

NOTA 15. PROVEEDORES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2012	2011
Proveedores Locales	US\$ 1.280.972,69	1.170.221,65
Proveedores del Exterior	6.285.809,72 i)	4.599.180,98 ii)
Provisión de Intereses	16.984,42	-
	<u>US\$ 7.583.766,83</u>	<u>5.769.402,63</u>

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

- i) Al 31 de diciembre de 2012, la concentración de la cuenta Proveedores del Exterior es la siguiente:

DESCRIPCIÓN		2012	%	2011	%
MUEHLSTEIN INTERNATIONAL LTD.	US\$	1,931,477.50	31%	1,188,898.75	26%
BRASKEM S.A.		579,397.50	9%	369,517.50	8%
TRICON ENERGY LTD		518,512.50	8%	559,350.00	12%
ICD AMERICA LLC		509,575.00	8%		
COMPANHIA BRASILEIRA DE ESTIRENO		420,997.50	7%		
VINMAR INTERNATIONAL, LTD.		322,400.00	5%		
THE DOW CHEMICAL COMPANY		246,967.50	4%	393,617.96	
REIFENHAUSER KIEFEL EXTRUSION		184,446.17	3%		
SIGDOPACK S.A.		129,422.12	2%		
DOW EUROPE GMBH				373,725.00	8%
OTROS PROVEEDORES VARIOS (a)		1,440,613.93	23%	1,714,071.77	37%
	US\$	<u>6,285,809.72</u>	<u>100%</u>	<u>4,599,180.98</u>	

(a) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a saldos por pagar a 28 proveedores, en tanto que al 31 de diciembre de 2011, corresponde a 25 proveedores.

El detalle de vencimientos de saldos al 2012 y 2011, para las cuentas por pagar proveedores Exterior es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	Al 31 de diciembre 2012		Al 31 de diciembre 2011	
	Saldo	%	Saldo	%
Sin vencer	US\$ 5.091.537,01	81%	4.357.506,83	95%
De 1 a 30 días	952.459,72	15%	124.018,06	3%
De 31 a 60 días	-	0%	102.739,73	2%
De 61 a 90 días	-	0%	-	0%
Más de 90 días	241.812,99	4%	14.916,36	0%
	US\$ <u>6.285.809,72</u>	<u>100%</u>	<u>4.599.180,98</u>	<u>100%</u>

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 se refiere a:

Detalle	Al 31 de diciembre 2012		Al 31 de diciembre 2011	
	Porción Corriente	Porción Largo Plazo	Porción Corriente	Porción Largo Plazo
Probanco No. Operación CAR1050008660000	US \$ 1,601,132.07	5,049,278.86	1,494,925.96	6,650,410.93
Probanco intereses	109,066.75	-	122,172.01	-
Contrato Leasing 100509922	1,939.60	-	3,640.62	1,939.60
	<u>US \$ 1,712,138.42</u>	<u>5,049,278.86</u>	<u>1,620,738.59</u>	<u>6,652,350.53</u>

El plazo del préstamo CAR1050008660000 es de 5 años desde la fecha de emisión, a una tasa de interés del 7,20%, siendo el vencimiento el 21 de junio de 2016.

NOTA 17. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2012	2011
IVA por liquidar	US\$ 363.780,95	359.200,65
Retenciones Fuente	14.659,29	48.658,69
Retenciones IVA	11.320,04	154.768,30
	<u>US\$ 389.760,28</u>	<u>562.627,64</u>

NOTA 18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2012	2011
Anticipos de Clientes	US\$ 18.366,27	17.116,24
Dividendos por Pagar	318.231,92	-
Otras	40.159,33	16.900,81
	<u>US\$ 376.757,52</u>	<u>34.017,05</u>

NOTA 19. OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de estas provisiones fueron:

DESCRIPCIÓN	Movimiento al 31 de diciembre 2012			
	Saldo al 31-12-11	Aumento actuarial	Liquidación pago	Saldo al 31-12-12
Jubilación Patronal	US\$ 176,833.88	56,557.38		233,391.26
Bonificación por Desahucio	49,301.42	17,782.12	(12,393.76)	54,689.78
	US\$ 226,135.30	74,339.50	(12,393.76)	288,081.04

DESCRIPCIÓN	Movimiento al 31 de diciembre de 2011			
	Saldo al 31-12-10	Aumento actuarial	Liquidación pago	Saldo al 31-12-11
Jubilación Patronal	US\$ 133,645.48	43,188.40		176,833.88
Bonificación por Desahucio	45,694.25	9,825.44	(6,218.27)	49,301.42
	US\$ 179,339.73	53,013.84	(6,218.27)	226,135.30

Indemnización

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene una obligación por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de esta obligación probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía tiene la política de registrar la indemnización en los resultados del año en que se pagan.

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Se refiere a préstamos con accionistas, no se han establecido plazos, ni tasas de interés para su cancelación.

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 21. CAPITAL SOCIAL

La Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2012 aprobó el incremento del capital en US\$ 1.800.000 mediante la capitalización de utilidades por dicho monto. Siendo así que al 31 de diciembre de 2012, el capital de la compañía es de US\$11.460.000,00 (dividido en 11.460.000 acciones de un dólar cada una).

Al 31 de diciembre de 2011 el capital suscrito y pagado para el referido año es de US\$ 9.660.000,00 (dividido en 9.660.000 acciones de un dólar cada una), luego del incremento de capital ocurrido por disposición de la Junta General de Accionistas ocurrida el 23 de marzo de 2011 por una suma de USD\$ 2.560.000. 00

NOTA 22. RESERVAS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Reserva legal (1)	US\$	1.404.692,89	1.038.513,46
Reserva Facultativa		10.340,32	-
Reserva de Capital		449.846,45	449.846,45
Reserva por Valuación		499.329,71	499.329,71
	US\$	<u>2.364.209,37</u>	<u>1.987.689,62</u>

(1) De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 23. SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de las propiedades, planta y equipo (terreno, edificios y maquinarias), que se describe en la Nota 3. El saldo acreedor del Superávit por Revaluación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los terrenos, edificios maquinarias y el costo histórico, mismo que al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a USD\$ 1.542.786,62 y USD\$ 1.839.827,99, respectivamente.

NOTA 24. RESULTADOS ACUMULADOS DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, al 2011, fue de US\$ 212.160,75 y al 2012 es de US\$ 187.591,04, como se puede evidenciar en el movimiento patrimonial las disminuciones de este valor resultan producto de la reversión de la determinación de activos por impuestos diferidos por el efecto de la jubilación patronal, en una suma de USD \$ 24.569,71.

NOTA 25. INGRESOS

Las ventas de la Compañía se originan en la producción y comercialización de productos derivados del polietileno y polipropileno, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las ventas se detallan así:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Ventas Nacionales	US\$	36.991.685,60	32.836.636,70
Ventas al Exterior		1.384.237,02	2.448.881,83
(-) Descuento en Ventas		(755.576,61)	(607.365,64)
(-) Devolución en Ventas		(289.408,09)	(123.395,87)
	US\$	<u>37.330.937,92</u>	<u>34.554.757,02</u>

NOTA 26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Gastos de Personal	US\$	750.290,63	698.242,66
Servicios al Personal		63.157,10	46.564,59
Servicios Generales		294.353,95	297.356,42
Suministros y Materiales		36.313,56	30.930,34
Gastos de Viaje		8.436,70	5.751,43
Servicio de Mantenimiento		80.804,20	92.051,31
Cuotas y Contribuciones		130.764,90	87.022,64
Atenciones		35.219,76	26.463,41
Depreciaciones		100.854,50	77.689,17
Amortizaciones		50.082,50	70.678,33
Otros Gastos Operacionales		87.755,40	65.926,24
	US\$	<u>1.638.033,20</u>	<u>1.498.676,54</u>

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 27. GASTOS DE VENTAS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Gastos de Personal	US\$	403.718,21	345.434,72
Servicios al Personal		8.220,30	8.263,96
Servicios Generales		57.964,65	42.265,01
Suministros y Materiales		36.638,03	28.381,35
Gastos de Viaje		25.960,39	22.745,55
Servicio de Mantenimiento		39.074,29	29.877,12
Cuotas y Contribuciones		10.070,54	13,39
Atenciones		59.695,11	57.178,05
Depreciaciones		18.119,01	21.518,71
Amortizaciones		28.681,77	32.924,79
Otros Gastos Operacionales		54.236,36	137.466,38
	US\$	<u>742.378,66</u>	<u>726.069,03</u>

NOTA 28. INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Intereses Ganados	US\$	23.855,53	1.800,17
Reclamos Seguros		116.807,57	66.779,64
Utilidad Venta Activos		50.321,43	18.303,57
Ingresos Miceláneos		218.769,39	129.126,02
Transporte Ventas		1.324,48	647,45
Peletizado		423.201,19	280.241,50
Diferencia en Cambio		5.649,85	61.200,05
Solvente Recuperado		41.874,41	591,75
Palets Recuperado		995,36	-
	US\$	<u>882.799,21</u>	<u>558.690,15</u>

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 29. GASTOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Gastos Financieros Bancos	US\$	602.304,37	672.842,99
Otros Egresos		18.436,23	52.976,26
	US\$	<u>620.740,60</u>	<u>725.819,25</u>

NOTA 30. GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 23%.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 24%.

A partir del ejercicio fiscal 2010, se encuentra en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Debe anotarse que a partir del año 2010, sobre la base del Código de la Producción aún en vigencia, se determinó la reducción de la tarifa de Impuesto a la Renta a razón de un punto porcentual hasta llegar al 22%, consecuentemente las tarifas vigentes para el año 2012 y 2011, eran del 23 y 24%.

La composición de la determinación del Impuesto a la Renta Corriente, es el siguiente:

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Determinación del Impuesto a la Renta:		2012	2011
Utilidad Contable	US\$	5.880.246,63	4.882.404,35
Menos Partidas Deducibles:			
15% Participación Trabajadores		(882.036,99)	(732.360,65)
Ingresos Exentos		(116.807,57)	(66.779,63)
Pago a Trabajadores Discapacitados		(77.245,64)	(70.939,98)
Gastos Deducibles NIIF		(249.528,06)	(234.978,09)
Mas Partidas No Deducibles:			
Gastos incurridos para Generar Ingresos Exentos		61.736,35	57.494,16
Gastos No Deducibles Locales		91.760,10	110.344,83
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos		8.260,68	1.392,82
Gastos No Deducibles NIIF			414.464,73
Base Gravada de Impuesto a la Renta		4.716.385,51	4.361.042,54
Base gravada tarifa reinversión 13% y 14%		1.450.000,00	1.800.000,00
Base gravada tarifa no reinversión 23% y 24%		3.266.385,51	2.561.042,54
Impuesto a la Renta Corriente (1)		939.768,67	866.650,21
Impuesto a la renta Diferido (2)		37.162,68	20.655,08
Impuesto a la Renta contable	US\$	976.931,35	887.305,29

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

DESCRIPCIÓN		2012	2011
Provisión para Impuesto a la renta corriente	US\$	939.768,67	866.650,21
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta		(22.052,36)	-
(-) Retenciones en la fuente del año		(360.524,51)	(322.500,31)
(-) Impuesto a la Salida de Divisas		(869.455,52)	(399.346,55)
Valor a (Favor) y/o Pagar Impuesto a la Renta Corriente	US\$	(312.263,72)	144.803,35

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(2) Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos y pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos		Saldo al 31/12/2010	Aumento / Disminución	Saldo al 31/12/2011	Aumento / Disminución	Saldo al 31/12/2012
Jubilación Patronal (a)	US\$	(10,986.73)	(13,582.98)	(24,569.71)	24,569.71	-
Subtotal Activos Impuestos Diferidos		(10,986.73)	(13,582.98)	(24,569.71)	24,569.71	-
Estimación Cuentas Incobrables (b)		7,890.62	(2,915.36)	4,975.26	-	4,975.26
Cambio depreciación Activos Fijos (c)		125,646.34	37,163.42	162,809.77	37,162.68	199,972.45
Subtotal Pasivos Impuestos Diferidos		133,536.96	34,248.06	167,785.02	37,162.68	204,947.70
Impuestos Diferidos netos	US\$	122,550.24	20,665.08	143,215.31	61,732.39	204,947.70

(a) Se origina por el reconocimiento de impuestos diferidos por la provisión de la jubilación patronal, la provisión fiscalmente deducible es la parte correspondiente a los empleados que hayan cumplido 10 años o más y el pago por este concepto, de igual manera la provisión para atender la bonificación para desahucio es fiscalmente deducible la provisión del periodo o a su vez el pago.

(b)

Detalle		Saldo al 31/12/2010	Aumento / Disminución	Saldo al 31/12/2011	Aumento / Disminución	Saldo al 31/12/2012
Provisión Jubilación Patronal	US\$	(133,645.38)	(43,188.50)	(176,833.88)	176,833.88	-
Provisión Jubilación Patronal Fiscal		(83,705.82)	18,552.34		65,153.48	
Diferencia Temporal		(49,939.56)	(61,740.84)		111,680.40	
Activo por Impuesto Diferido		(10,986.70)	(13,582.98)	(24,569.71)	24,569.71	-

(c) Se origina por el reconocimiento de impuestos diferidos relacionados con la reestimación de las cuentas incobrables, anteriormente reconocidas fiscalmente, al reconocimiento actual de acuerdo con requerimientos NIIF.

Detalle		Saldo al 31/12/2010	(Aumento) / Disminución	Saldo al 31/12/2011	(Aumento) / Disminución	Saldo al 31/12/2012
Provisión Incobrables NIIF	US\$	(52,094.10)	26,946.32	(25,147.78)	-	(25,147.78)
Provisión Incobrables Fiscal		(87,960.55)	40,197.96	(47,762.59)	-	(47,762.59)
Diferencia Temporal		35,866.45	(13,251.64)	22,614.81	-	22,614.81
Activo por Impuesto Diferido		7,890.62	(2,915.36)	4,975.26	-	4,975.26

- (d) Se origina por el cambio de política contable en la depreciación de los edificios y maquinaria propiedad de la Compañía. En forma anual la variación resulta de comparar la depreciación fiscal permitida (USD\$439.192.64) menos la depreciación bajo NIIF (USD\$ 267.271.18), resultando una diferencia temporal anual de USD\$ 168.921.46, a la que se aplica la tarifa del 22% resultando un gasto por impuesto diferido de USD\$ 37.162.68

NOTA 31. CONTINGENCIAS

Revisión de autoridades tributarias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre las ventas del año 2006, está abierta a revisión por parte de las autoridades fiscales, por lo que existe una posible contingencia por la interpretación que las autoridades fiscales pudieran hacer diferentes a como la Compañía ha aplicado las leyes impositivas. La administración considera que ha interpretado y aplicado correctamente las regulaciones sobre impuestos durante esos años.

Juicios a favor de la Compañía según criterio del asesor legal

Según carta de confirmación de fecha 03 de diciembre de 2012, los Asesores Legales de la compañía informan de 4 procesos iniciados por la compañía a clientes por falta de pago de facturas por una cuantía de US\$ 25.288,74, según el criterio de los Asesores, los procesos judiciales están bien encaminados, con grandes posibilidades de obtener resultados positivos para la empresa.

NOTA 32. HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de presentación de los (22 de Febrero de 2013) Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

NOTA 33. MARCO REGULATORIO PRUDENCIAL

Hacemos referencia en este momento de parte del marco regulatorio vigente para los años 2012 y 2011, en razón de que tienen o pudieran tener en su momento incidencia referente a los estados financieros y notas explicativas.

Disposiciones legales

Con Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como los principios contables de aceptación general en Ecuador y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías sujetas a control y vigilancia de esta Superintendencia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1° de enero de 2009.

Mediante Resolución ADM.08199 del 3 de julio de 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio de 2008, el Superintendente de Compañías, ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, entre otros se establece el cronograma de

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y antes sujetos a su control, en la que se establece que a partir del 1° de enero de 2011 las compañías cuyos activos totales sean iguales o superiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo forma jurídica de las sociedades constituya el estado y compañías del sector público; las sucursales de compañías extranjeras.

Por los motivos antes expuestos FLEXIPLASTS.A.Cumplió su período de transición en el año 2010 y a partir del año 2011 presenta en forma comparativa el estado de posición financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

Con fecha de 15 de marzo de 2011, la Superintendencia emitió la resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03, que regula el tratamiento contable de las cuentas patrimoniales según los resultados obtenidos en la implementación de NIIF. Siendo el tratamiento el siguiente:

a. Utilización del saldo acreedor de la cuenta reserva de capital:

De existir un saldo acreedor en la cuenta "Reserva de Capital", generado con la aplicación de la NEC 17, éste podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta Reserva por Valuación de Inversiones; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

b. Utilización del saldo acreedor de la cuenta reserva por donaciones

De existir un saldo acreedor en la cuenta "Reserva por Donaciones", antes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF"; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

c. Utilización del saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, también pueden ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o el saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

d. Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

e. Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

f. Saldo de la cuenta "superávit por valuación"

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo; activos intangibles; e, instrumentos financieros, categoría disponible para la venta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas "Superávit de Activos Financieros Disponibles para la Venta", "Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo", "Superávit por Revaluación de Activos Intangibles" y "Otros Superávit por Revaluación", creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

g. Reconocimiento de la pérdida por deterioro

La pérdida por deterioro del valor de los activos se reconocerá inmediatamente en el resultado del período, a menos que, el activo se hubiere revaluado anteriormente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación, conforme se señala en la Norma Internacional de Contabilidad 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

h. Utilidades de las compañías holding y controladoras

Las compañías constituidas como Holding al amparo de lo dispuesto en el artículo 429 de la Ley de Compañías y las compañías controladoras conforme a la normativa contemplada en la Norma Internacional de Contabilidad 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados", para

finés de control y distribución de utilidades a trabajadores, accionistas o socios y el pago de impuestos, elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía. Igualmente, las compañías Holding o Controladoras reconocerán como ingresos, los dividendos de sus vinculadas y subsidiarias, una vez que se establezca el derecho a recibirlos por parte de las Juntas Generales de Socios o Accionistas; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

i. Designación de peritos

Para determinar el valor razonable de los activos, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deban realizar el avalúo de los mismos. La designación, calificación y registro de tales peritos; y, los requisitos mínimos que deben contener los informes de peritos, se efectuará de acuerdo con el reglamento relativo a esa materia, expedido por la Superintendencia de Compañías.

j. Informes de peritos

Los informes de los peritos serán conocidos por la junta general de socios o accionistas, que oportunamente hubiere ordenado su elaboración y los aprobará de considerar adecuado el avalúo.

NOTA 34. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Riesgo de Mercado:

La empresa se encuentra en un mercado sumamente competitivo, sin embargo de ello ha mostrado un crecimiento importante año a año que se refleja en el crecimiento del nivel de ventas del 8,03% respecto al periodo 2011. Parte de la estrategia de la compañía ha sido la inversión en nueva maquinaria de última tecnología, la misma que nos ha permitido seguir diversificando nuestros productos en el mercado.

Riesgo de Liquidez:

La compañía en el año 2012 ha tenido un comportamiento adecuado con el cumplimiento de sus obligaciones financieras, cubriendo con su propia liquidez el pago del pasivo financiero reestructurado a largo plazo en el 2011 y con las obligaciones del giro normal del negocio.

Riesgo de Tasa de Interés:

La compañía al ser parte de un grupo económico importante del país, tiene la oportunidad de acceder a tasas corporativas muy competitivas que van de entre el 7,00% al 7,5%.

Riesgo de tasa de cambio:

Para disminuir el riesgo por diferencia en la tasa de cambio por la compra de nueva maquinaria cuando es en una moneda diferente a la nuestra, Flexiplast ha venido contratando coberturas como Forward de tipo de cambio.

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 35. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Las siguientes transacciones fueron realizadas con partes relacionadas:

Servicio prestados por Enermax a Flexiplast S.A.

Descripción	2012	2011
Servicios de energía eléctrica	USD\$ 832,109.88	637,602.63
Préstamos por Cobrar	576,093.66	1,181,969.94
Cobro de Préstamos	673,369.04	1,223,969.94
Reembolso de Gastos	4,375.23	19,830.80
Venta de Bienes y Otros Servicios	15,954.30	7,449.56
Financiamiento	USD\$ 7,255.53	8,020.83