

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

1. INFORMACIÓN GENERAL

FLEXIPLAST S.A. fue constituida en la ciudad de Cuenca - provincia del Azuay mediante escritura pública del 9 de febrero de 1994 ante el Notario Público Segundo del cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de febrero de ese año. El plazo de duración de la Compañía es de 60 años. 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 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 Marianitas de Calderón).

La Compañía tiene por objeto social 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 la exportación de los mismos, y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2011, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

2.2 Bases de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

2.3 Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisados en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Criterios empleados en la valoración de determinados activos y pasivos financieros; ver numeral 2.7.
- b) Valoración y vida útil de las propiedades, maquinarias y equipos e intangibles; ver numerales 2.9 y 2.10
- c) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y no financieros; ver numerales 2.5 y 2.11

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- d) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo; ver literal 2.15
- e) Criterios empleados para el reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido; ver numeral 2.14.
- f) Reconocimiento de ingresos y gastos; ver numerales 2.12 y 2.13

2.4 Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes.- Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados para el caso de las cuentas por cobrar clientes.

2.5 Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

2.6 Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras.

Obligaciones financieras y cuentas por pagar proveedores.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

2.7 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

2.8 Inventarios.- Están registrados a su costo o a su valor neto realizable, el menor, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado (PMP). El costeo de los inventarios de productos en proceso se maneja por el sistema de costo estándar, el cual es mensualmente ajustado por las variaciones al estándar y contables.

El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

2.9 Propiedades, maquinarias y equipos.- Terrenos, edificios, maquinarias y equipos están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad; (última realizada con ocasión del año de transición a las NIIF en el año 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reaválúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

La depreciación de propiedades, maquinarias y equipos se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la empresa valuadora AVALUAC Cia. Ltda. la misma que en sus informes requeridos para la implementación de las NIIF's, establecen para cada ítem de activo la siguiente vida útil.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	1.67%
Muebles y enseres	10 %
Equipo de oficina	10%
Maquinarias y equipos	10% y 6.67%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Flexiplast S.A. 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.10 Activo intangible.- Representa gastos de configuración, mantenimiento y licencias de software JD EDWARDS. La vida útil de dicho activo es definida, por lo cual tiene fecha de vencimiento y una vida útil previsible en la cual será amortizado el activo. El método de amortización refleja el comportamiento en el cual los beneficios del activo son consumidos, tal activo será amortizado en 3 años a partir de septiembre del 2012.

Los gastos relacionados con el mantenimiento o correcciones de programas informáticos se reconocerán como gasto cuando se incurra en ellos. Los costos directamente relacionados con el desarrollo de programas informáticos únicos e identificables controlados por la entidad y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante mas de un año, se reconocerán como activos intangibles.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros.- En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipos y, activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, evaluamos si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, reducimos su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta y, reconocemos inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costo de terminación y venta en el caso de los inventarios), sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.12 Reconocimiento de ingresos.- los ingresos ordinarios se registran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y, representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro.

2.12.1 Ingresos por la venta de bienes.- son reconocidos cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes y, el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

2.12.2 Ingresos por dividendos.- son reconocidos cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.13 Reconocimiento de gastos.- Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido.- el gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.14.1 Impuesto corriente.- el cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen desde el año 2013 la tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, solo en casos especiales de acuerdo con el art. 41 LRTI.

2.14.2 Impuesto a la renta diferido.- el impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera 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.

El activo por impuesto a la renta diferido, sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficio tributario futuro contra los que se pueden usar las diferencias temporales.

Los reversos de activo y pasivo por impuesto a la renta diferido se realizan entre otras razones por reformas tributarias que hacen inaplicable el beneficio u obligación tributaria futura.

En diciembre 29 y 31 del 2014 fueron promulgadas la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, y el Reglamento a la referida Ley. Los aspectos más relevantes aplicables al negocio de Flexiplast S.A. a partir del 1 de enero del 2015 son los siguientes:

- Reconocimiento de impuesto a la renta diferido en diversas provisiones que causan diferencias temporarias.
- Depreciación por revalorización, no será tributariamente deducible
- Anticipo de impuesto a la renta: No se considerará en el cálculo, el reavalúo por NIIF, ni en el rubro del activo, ni en el del patrimonio, así como otras afectaciones por aplicación de NIIF.

2.15 Beneficios a los empleados, jubilación patronal.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post - empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconocerá inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido adquiridos, y otro tipo de beneficios se amortizan de forma lineal entre el período que resta hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios en forma irrevocable.

2.16 Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Flexiplast S.A. provisiona al cierre de cada año el 15% de la utilidad antes de impuesto por concepto de participación laboral en las utilidades.

2.17 Nuevas normas e interpretaciones emitidas.- A continuación indicamos las nuevas normas e interpretaciones aplicables a la compañía, emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros:

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	El IASB y el FASB emitieron el 28 de mayo del 2014, una nueva norma contable común, sobre el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos establecidos con clientes. Reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, así como a las interpretaciones relacionadas con ellas.	1 de enero del 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros	El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014).	1 de enero del 2018, fecha en que ya no se utilizará la NIC 39

Mejoras a las NIIF: Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 10, NIIF 12, NIC 28, NIC 1, NIC 12, NIC 16, NIC 41, NIC 27, NIIF 15, NIIF 11, NIIF 1, NIC 38. Su aplicación es para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2016.

La Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo en los estados financieros de Flexiplast S.A.

2.18. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	% Inflación
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Caja	10.564	10.515
Bancos	1.140.829	970.380
Inversiones	<u>6.681</u>	<u>6.681</u>
Total	<u>1.158.074</u>	<u>987.576</u>

Bancos, en los años 2014 y 2013 constituyen recursos en cuentas corrientes en Banco Produbanco (US\$ 992.007 y US\$ 666.118, respectivamente); Banco Internacional (US\$ 134.283 y US\$ 0); Banco Pichincha (US\$ 7.181 y US\$171.454) y Citibank (US\$ 7.358 y US\$ 132.809).

Inversiones, en el año 2014 corresponde a garantía entregada a favor del Servicio de Rentas Internas, caución del 10% de la cuantía de demanda de impugnación de glosa fiscal.

4. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están compuestas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Clientes:		
Clientes empaques	6.885.282	6.149.329
Corporación Favorita	2.533.708	1.969.513
Clientes plástico agrícola	377.213	330.203
Clientes exportación	<u>245.065</u>	<u>29.820</u>
Subtotal Clientes	10.041.268	8.478.865
Otras cuentas por cobrar:		
Enermax	0	48.284
Qualipack	99.671	99.671
Anticipos	341.424	121.237
Empleados	31.158	30.118
Otros	<u>5.904</u>	<u>19.396</u>
Subtotal	10.519.425	8.797.571
Provisión incobrables	<u>(18.258)</u>	<u>(92.449)</u>
Total	<u>10.501.167</u>	<u>8.705.122</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año(s)	92.449	25.148
Provisión con cargo a gastos	4.759	67.301
Reversiones	(12.250)	0
Castigos	<u>(66.700)</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año(s)	<u>18.258</u>	<u>92.449</u>

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar están revelados en la nota 10.

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****4. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

El análisis de la antigüedad de la cuenta por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Total</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Desglose de la cartera vencida por días</u>			
			<u>31 a 60</u>	<u>61 – 90</u>	<u>91 a 360</u>	<u>> 360</u>
			(US dólares)			
2014	10.041.268	9.957.725	57.676	3.388	4.130	18.349
2013	8.478.865	8.291.972	118.432	39.338	1.769	27.354

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Materias primas	5.420.532	4.991.493
Productos terminados	2.223.257	2.111.740
Productos en proceso	742.834	490.292
Repuestos y accesorios	844.171	733.623
Suministros y materiales	<u>297.624</u>	<u>232.140</u>
Subtotal	9.528.418	8.559.288
Importaciones en tránsito	<u>1.453.810</u>	<u>1.020.980</u>
Total	<u>10.982.228</u>	<u>9.580.268</u>

El inventario de bodegas de materias primas, incluye los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
• Tintas	105.183	159.946
• Solventes y adhesivos	234.057	273.715
• Bobinas	853.707	727.299
• Resinas	4.150.218	3.709.009
• Clisés	<u>77.367</u>	<u>121.524</u>
Total	<u>5.420.532</u>	<u>4.991.493</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración estima que los inventarios no requieren provisión por valor neto de realización.

Todos los inventarios están a nombre de la Empresa y no están entregados en garantía por ninguna obligación.

6. CRÉDITO TRIBUTARIO Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestos como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta:		
Año actual	438.932	209.766
Año anterior	25.538	254.872
Seguros	66.225	39.043
Mantenimiento JDE	12.994	12.512
Servicios	<u>75.919</u>	<u>5.000</u>
Total	<u>619.608</u>	<u>521.193</u>

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****6. CRÉDITO TRIBUTARIO Y PAGOS ANTICIPADOS (continuación)**

Retenciones en la fuente, corresponden valores que los clientes retienen a la compañía por las ventas efectuadas.

El saldo a favor por impuesto a la renta para el año 2013 fue US\$ 254.872, del cual en el año 2014 el SRI realizó 2 pagos: US\$ 155.678 en enero 23 y US\$ 46.350 en agosto 21 del 2014, no reconociendo saldo por US\$ 52.844, por lo tanto fue liquidado. El saldo a favor para el año 2014 corresponde al impuesto periodo fiscal 2013 por \$209.766, del cual el SRI canceló en diciembre 12 del 2014 el valor de \$184.227 quedando saldo por reclamar de US\$ 25.538.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de esta cuenta se presenta como sigue:

	... AÑO 2014 ...		
	Saldos a diciembre 31 del 2013	Adiciones y transferencias	Saldos a diciembre 31 del 2014
COSTO:			
Nuevas Incorporaciones:			
Construcciones en curso	57.063	(55.563)	1.500
Equipos en instalación	<u>153.467</u>	<u>(30.988)</u>	<u>122.479</u>
Subtotal, nuevas incorporaciones	210.530	(86.551)	123.979
Terrenos	1.774.576	23.180	1.797.756
Revalorización de terrenos	396.000	0	396.000
Edificios	2.647.548	88.678	2.736.226
Costo revaluado edificios	861.272	0	861.272
Maquinaria fábrica	20.192.937	1.025.443	21.218.380
Costo revaluado maquinaria	928.863	0	928.863
Equipos uso planta	1.602.502	668.662	2.271.164
Equipos de servicio	42.330	0	42.330
Equipos de laboratorio calidad	96.653	0	96.653
Herramientas	6.947	0	6.947
Instalaciones planta	968.338	5.420	973.758
Muebles y enseres	188.532	11.986	200.518
Equipos de oficina	81.140	15.988	97.128
Equipos de computación	514.868	37.387	552.255
Vehículos	576.373	36.200	612.573
Equipos médicos	5.848	0	5.848
Software	25.021	4.956	29.977
Accesorios maquinaria	<u>707.705</u>	<u>422.885</u>	<u>1.130.590</u>
Subtotal costo	31.827.983	2.254.234	34.082.217
Depreciación acumulada	<u>(12.276.498)</u>	<u>(2.198.374)</u>	<u>(14.474.872)</u>
Total	<u>19.551.485</u>	<u>55.860</u>	<u>19.607.345</u>

En el mes de julio del 2013, mediante escritura de compraventa inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón Quito, la Compañía adquirió lote de terreno número tres cuya área es de 68.650 mts. que forman parte del fundo Santa Teresita en la parroquia Tumbaco, registrados al costo de adquisición.

Durante el año 2014, fueron adquiridas: CYREL TM DIGITAL por el valor de US\$ 321.939, máquina selladora automática US\$ 137.841, máquina convertidora US\$ 120.734, coextrusora stretch film US\$ 117.843, máquina de liner de válvulas US\$ 112.327 y máquina automática para bolsa jaladera US\$ 102.156; equipos de uso: excavadora US\$ 225.000, cargadora US\$90.000, entre otros.

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (continuación)**

... AÑO 2013 ...

	Saldos a diciembre 31 del 2012	Adiciones y transferencias	Bajas y ventas	Saldos a diciembre 31 del 2013
COSTO:				
Nuevas Incorporaciones:				
Construcciones en curso	4.668	52.395		57.063
Equipos en instalación	<u>1.816.074</u>	<u>(1.662.607)</u>		<u>153.467</u>
Subtotal, nuevas incorporaciones	1.820.742	(1.610.212)		210.530
Terrenos	660.000	1.114.576		1.774.576
Revalorización de terrenos	396.000	0		396.000
Edificios	2.591.652	55.896		2.647.548
Costo revaluado edificios	861.272	0		861.272
Maquinaria fábrica	17.706.008	3.661.396	(1.174.467)	20.192.937
Costo revaluado maquinaria	967.725	0	(38.862)	928.863
Equipos uso planta	1.483.140	156.645	(37.283)	1.602.502
Equipos de servicio	42.330	0		42.330
Equipos de laboratorio calidad	96.653	0		96.653
Herramientas	6.947	0		6.947
Instalaciones planta	807.078	161.260		968.338
Muebles y enseres	168.953	19.579		188.532
Equipos de oficina	76.956	4.534	(350)	81.140
Equipos de computación	509.961	10.927	(6.020)	514.868
Vehículos	543.607	43.620	(10.854)	576.373
Equipos médicos	5.848	0		5.848
Software	6.819	18.202		25.021
Accesorios maquinaria	<u>137.569</u>	<u>583.022</u>	<u>(12.886)</u>	<u>707.705</u>
Subtotal costo	28.889.260	4.219.445	(1.280.722)	31.827.983
Depreciación acumulada	<u>(11.542.287)</u>	<u>(1.972.795)</u>	<u>1.238.584</u>	<u>(12.276.498)</u>
Total	<u>17.346.973</u>	<u>2.246.650</u>	<u>(42.138)</u>	<u>19.551.485</u>

- Durante los años 2014 y 2013, no fue necesario el reconocimiento de pérdidas por deterioro de propiedades maquinarias y equipos ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.
- A partir de enero 1 del 2011, la Compañía modificó su anterior política contable basada en el modelo del costo para la medición de las propiedades y maquinarias, por el modelo de revaluación. Contrató a la compañía AVALUAC Cía. Ltda., una compañía valuadora independiente calificada por la Superintendencia de Compañías, para determinar el valor razonable de las propiedades y maquinarias.
- El valor razonable se determina por referencia a evidencia basada en el mercado. Esto significa que las valuaciones realizadas por la compañía valuadora se basan en precios de mercado activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación o condición de la propiedad en particular.
- Propiedades, maquinarias y equipos por US\$ 8.326.031 (a su costo de oportunidad), están entregados en garantía, como siguen: terreno y construcción US\$ 4.079.755, máquinas extrusora, termoformadora y otras (5 en total) US\$ 938.758, y seis máquinas impresoras flexográficas US\$ 3.307.562, para respaldar obligaciones bancarias con Banco Produbanco, ver nota 9. Los avalúos fueron efectuados por Acurio y Asociados.

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****8. INVERSIONES EN ACCIONES Y CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, excepto la inversión en Qualipack, todas las demás representan propiedad menor al 20%, por lo que de acuerdo con la NIC 28 están registradas por el método del costo, y compuestas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Acciones:		
Enermax S.A.	650.000	650.000
Hidrosanbartolo S.A.	270.500	270.500
Qualipack S.A.S.	52.000	52.000
Aportes para futuras capitalizaciones – Hidrosanbartolo	201.324	12.244
Cuentas por cobrar – Enermax	<u>198.120</u>	<u>533.000</u>
Total	<u>1.371.944</u>	<u>1.517.744</u>

Enermax S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidas por 650.000 acciones al valor de US\$ 1,00 por cada acción (13% de participación). La diferencia del costo es de US\$ 2.267.957.

En el año 2014, las inversiones en acciones en las compañías Hidrosanbartolo S.A. y Qualipack S.A.S. (Colombia), 2.50% y 100% de participación sobre el capital, respectivamente, están valuadas al costo de adquisición a valor nominal de US\$ 1,00 por cada acción. La Compañía Qualipack, está en etapa de liquidación.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se presentan como sigue:

	<u>Interés</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	(US dólares)	
• <u>Produbanco:</u>			
- Préstamo hipotecario, con vencimiento en junio 21 del 2016	7,20	2.875.254	5.049.278
- Préstamo prendario, por US\$ 1.100.000 con vencimiento en junio 18 del 2015 (renovado)	7,50	1.100.000	1.100.000
- Préstamo por US\$ 1.000.000 con vencimiento en marzo 23 del 2016	7,50	763.617	0
- Contrato de leasing vehículo Ford		30.077	0
• <u>Pichincha:</u>			
- Préstamo hipotecario, con vencimiento en marzo 18 del 2015	7,00	<u>750.000</u>	<u>0</u>
Suman		5.518.948	6.149.278
(menos) vencimientos a largo plazo		<u>(1.280.334)</u>	<u>(2.875.255)</u>
Subtotal		4.238.614	3.274.023
Intereses por pagar		<u>24.999</u>	<u>87.794</u>
Obligaciones financieras corto plazo		<u>4.263.613</u>	<u>3.361.817</u>

- Estas obligaciones están garantizadas con maquinarias e inmuebles de la Compañía cuyo valor de tasación es por US\$ 8.326.031, a su costo de oportunidad.
- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, todas las obligaciones financieras de la Compañía están pactadas a tasas de interés fija.
- Los valores en libros y valor razonable de las obligaciones financieras no corrientes y corrientes son consistentes, y están presentados en la nota 10.
- Todos los importes en libros de las obligaciones financieras de la Compañía están denominados en dólares estadounidenses.

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****10. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluido en los estados financieros.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)			
Activos financieros				
- Clientes y otras cuentas por cobrar	10.501.167	8.705.122	10.501.167	8.705.122
Pasivos financieros				
- Obligaciones financieras	5.543.947	6.237.072	5.543.947	6.237.072
- Proveedores y otras cuentas por pagar	9.973.248	9.843.705	9.973.248	9.843.705
Tasa de interés bancaria:				
-- Tasa de interés pactada	7,20% y 7,5%	7,20% y 8%		
- Tasa interés mercado			9,33%	9,33%
- Tasa de interés efectiva			7,44% y 7,76%	7,40% y 8,24%

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para la estimación, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras corrientes son similares a sus valores en libros debido, en gran medida, por la experiencia de años anteriores respecto a la realización de activos, cumplimiento de pasivos y vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. La cartera agrícola y del exterior cuenta con seguro de créditos, así como unos cuantos clientes de la línea empaque.
- Obligaciones financieras no corrientes, su valor razonable representó el costo de las transacciones, neto de abonos y/o compensaciones, pues no tuvo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. PROVEEDORES, CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Del Exterior:		
• Productos	8.201.730	6.299.993
• Maquinaria y accesorios	151.849	1.042.620
• Provisión de intereses y servicios	0	15.776
Locales:		
• Productos	1.055.070	1.401.734
• Servicios	450.053	477.606
• Préstamos materia prima	0	2.475
Total	<u>9.858.702</u>	<u>9.240.204</u>

Productos, constituyen en el 2014, facturas por compras de materias primas pendientes de pago, principalmente a The Dow Chemical Company US\$ 1.779.671 (US\$ 917.186 en el 2013), Tricon Energy Ltd. US\$ 1.013.281, Icd America Llc. US\$ 1.001.710 y Muehlstein International Ltd. US\$ 840.173 (US\$1.061.900 en el 2013), hasta 120 días plazo, y no generan intereses.

Maquinaria y accesorios, al 31 de diciembre del 2013 incluyó principalmente saldos por pagar pactados en Euros a Uteco Converting S.P.A US\$ 552.640 (garantizado con carta de crédito); y Reifenhauer Kiefel Extrusion US\$ 385.582 (8,50% de interés anual).

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****12. OBLIGACIONES LABORALES**

a) Obligaciones laborales a corto plazo:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están constituidas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Participación a trabajadores	1.145.575	1.013.643
Beneficios sociales	133.504	101.298
Sueldos y salarios	171.277	169.215
Préstamos al IESS	25.615	21.308
Retenciones tribunales	0	711
Aportes al IESS	<u>68.433</u>	<u>63.828</u>
Total	<u>1.544.404</u>	<u>1.370.003</u>

b) Obligaciones laborales a largo plazo:

El movimiento de los beneficios a largo plazo durante esos periodos fue como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonif. por desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Enero 1, 2013	233.391	54.690	288.081
Provisiones	66.164	130.464	196.628
Pagos	<u> </u>	(<u>15.110</u>)	(<u>15.110</u>)
Diciembre 31, 2013	299.555	170.044	469.599
Provisiones	119.457	63.712	183.169
Pagos	<u> </u>	(<u>5.481</u>)	(<u>5.481</u>)
Diciembre 31, 2014	<u>419.012</u>	<u>228.275</u>	<u>647.287</u>

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2014, son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	299.555	170.044
- Incremento de reserva, 2014	118.852	55.106
- Costo financiero:		
Intereses 2014	4.952	2.296
Año anterior	11.354	6.572
- Ganancia actuarial	(<u>15.701</u>)	(<u>5.743</u>)
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2014	<u>419.012</u>	<u>228.275</u>

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****12. OBLIGACIONES LABORALES (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2014 y 2013 son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	4,64%	4%
Tasa de incrementos salariales	3,86%	4,5%
Tasa de descuento promedio	8,68%	8,68%
Tablas de mortalidad e invalidez	TM. IESS 2002	TM. IESS 2002

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2014 son los siguientes.

a) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2014, el cálculo del 15% de participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por el período fiscal 2014, fue determinado como sigue:

	US dólares
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta (A)	7.637.168
(-) Provisión para participación de empleados (15%) (B)	<u>(1.145.575)</u>
Subtotal	6.491.593
(-) 100% otras rentas exentas	(47.296)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	21.155
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	3.921
(+) Gastos no deducibles	<u>258.331</u>
Base Imponible para impuesto a la renta (C)	<u>6.727.703</u>
Cálculo del impuesto a la renta:	
• Tarifa del 12% sobre utilidad a reinvertir US\$ 2.400.000	288.000
• Tarifa del 22% sobre no reinversión US\$ 4.327.703	<u>952.095</u>
(-) Impuesto a la renta (D)	<u>(1.240.095)</u>
Anticipo calculado (E)	418.730
• Impuesto a la renta – corriente (mayor entre D y E) (F)	<u>(1.240.095)</u>
Utilidad neta del ejercicio (A – B – F)	<u>5.251.498</u>

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)****b) Impuesto a la renta diferido**

En concordancia con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, publicados en el Suplemento R.O. No. 405 y Tercer Suplemento R.O. No. 407 de diciembre 29 y 31 del 2014, respectivamente, y en cumplimiento a los Art. 9 de la Ley y Art.10 de su Reglamento, se introduce por primera vez en la legislación tributaria del Ecuador la figura contable del impuesto a la renta diferido (previamente ya contemplado en las NIIF - NIC 12), la Compañía deberá reconocer un pasivo de naturaleza fiscal pasivo por impuesto a la renta diferido, originado por cuanto desde el 1ro. de enero del 2015 nuevamente el gasto de depreciación por revalorización será un gasto no deducible, causando que a futuro anualmente (de acuerdo al saldo neto y vida útil restante de los activos revaluados), en las conciliaciones tributarias, la Compañía tribute sobre este gasto.

Activo.- Al 31 de diciembre del 2014 fue reconocido US\$ 35.025 correspondiente al saldo de activo por impuesto diferido proveniente de la provisión de la jubilación patronal.

Pasivo.- La Compañía reconoció pasivo por impuesto diferido por US\$ 195.255 por las diferencias temporarias resultantes del futuro gasto de depreciación por la revalorización de edificios y maquinaria realizada en la implementación de las NIIF's; y US\$ 274.298 (US\$ 237.135 en el 2013) causado por el futuro gasto de depreciación por la ampliación de la vida útil de maquinarias y edificio, de acuerdo con legislación tributaria no es deducible para efectos del cálculo de la base imponible de impuesto a la renta.

A continuación exponemos los pasivos (activos) por impuesto diferido reconocidos por la Compañía y sus reversiones:

	... PasivoActivo..	
	Depreciación propiedades, planta y eq.	Estimación de cuentas incobrables	Jubilación patronal	Total Neto
	(US dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	199.973	4.975		204.948
• Cambio depreciación act. fijos	<u>37.162</u>	<u>0</u>		<u>37.162</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	237.135	4.975	0	242.110
• Cambio depreciación act. fijos y reversión de impto. diferido	37.163	(4.975)	0	32.188
• Activos revaluados	195.255	0	0	195.255
• Empleados menores a 10 años	<u>0</u>	<u>0</u>	(35.025)	(35.025)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>469.553</u>	<u>0</u>	(35.025)	<u>434.528</u>

c) Precios de transferencia:

De acuerdo con Resolución NAC-DGERCGC13-00011 publicada en Registro Oficial No. 878 de enero 24 del 2013 es obligatoria la presentación del informe Integral de Precios de Transferencia para aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 y la presentación del Anexo de Operaciones con Partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000.

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)**

De acuerdo con el art. 23 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Administración tributaria también está facultada a determinar los ingresos, costos y gastos deducibles derivados de las operaciones con partes vinculadas residentes en el país.

d) Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria:

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Flexiplast S.A. preparará dichos cuadros y anexos luego de presentar la declaración anual de impuesto a la renta del año 2014.

14. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito representa US\$ 14.910.000 y US\$ 12.910.000, respectivamente, constituido en acciones ordinarias de US\$ 1,00 por cada acción. La Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada en marzo 20 del 2014, aprobó el incremento del capital en US\$ 2.000.000 mediante la capitalización de utilidades por dicho monto. El capital suscrito y pagado, está conformado por catorce millones novecientas diez mil acciones nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

	No. de <u>Acciones</u>	Participación <u>(%)</u>	<u>US dólares</u>
Dicoencr S.A.	5.703.406	38.25	5.703.406
El Rado Holdings LLC	1.491.000	10.00	1.491.000
Emp. de Inversión Sagitario Emins Corp. S.A.	1.491.000	10.00	1.491.000
Tierra Máxima Trust	1.491.000	10.00	1.491.000
Adrew Wright	1.491.000	10.00	1.491.000
Ricardo Wright Castro	1.491.000	10.00	1.491.000
Mauricio Ledesma	745.500	5.00	745.500
Domusconsulting S.A.	745.500	5.00	745.500
Arturo Sánchez Cedillo	170.744	1.15	170.744
Hernán Barahona Páez	<u>89.850</u>	<u>0.60</u>	<u>89.850</u>
Total	<u>14.910.000</u>	<u>100.00</u>	<u>14.910.000</u>

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****15. VENTAS NETAS**

El siguiente es un detalle de las ventas por su origen de operaciones continuas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Venta brutas:		
• Locales	49.565.543	42.882.020
• Exportaciones	<u>701.275</u>	<u>314.645</u>
Subtotal	50.266.818	43.196.665
(-) Devoluciones y descuentos	<u>(1.509.479)</u>	<u>(1.154.715)</u>
Total ventas netas	<u>48.757.339</u>	<u>42.041.950</u>

El siguiente es un detalle de las ventas locales por segmento de operaciones continuas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Línea:		
• Empaque	27.553.812	23.044.607
• Corporación Favorita C.A., Supermaxi	18.219.238	16.260.728
• Agrícola	1.758.611	1.644.036
• Clisés	1.179.157	1.000.424
• Desperdicio	283.665	300.224
• Materia prima	17.113	281.007
• Repuestos	375	497
• Servicios	75.304	10.208
• Peletizado	<u>478.268</u>	<u>340.289</u>
Total ventas locales	<u>49.565.543</u>	<u>42.882.020</u>

16. COSTO DE VENTAS, MANO DE OBRA; OTROS COSTOS Y GASTOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2014 y 2013 fueron causados como sigue:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	Costo de venta	Gastos Administrativos	Gastos de venta	Costo de venta	Gastos Administrativos	Gastos de venta
	(US dólares)					
Mano de obra y beneficios sociales:						
• Sueldos y horas extras	2.494.641	617.123	209.182	2.144.708	626.321	200.735
• Beneficios sociales	616.634	156.080	88.137	516.303	147.749	77.008
• Jubilación y desahucio	151.412	21.632	10.125	161.297	24.067	11.265
• Aportes, comisiones, otros	<u>324.092</u>	<u>88.444</u>	<u>232.960</u>	<u>271.211</u>	<u>85.571</u>	<u>192.541</u>
Subtotal	3.586.779	883.279	540.404	3.093.519	883.708	481.549
Otras revelaciones:						
Costo de inventarios:						
materias primas y materiales	29.191.371			24.537.294	0	0
Depreciaciones	2.066.036	117.730	14.607	1.845.910	107.053	19.831
Suministros y materiales	552.085	33.714	37.786	495.479	24.527	33.324
Servicios al personal	219.873	102.479	18.555	178.232	50.255	10.583
Amortizaciones	152.748	88.457	32.021	143.799	146.674	37.005
Servicios generales:						
• Electricidad	1.111.174	72	1.065	918.510	49	665
• Fletes	477.060	0	0	381.164	0	0
• Honorarios	81.910	594.121	930	21.022	522.197	7.873
• Otros generales	28.972	66.813	58.036	23.017	66.478	65.154
Mantenimientos	722.427	99.951	42.235	690.390	102.069	24.574
Comisiones a terceros	0	102.490	5.185	0	97.458	1.488
Cuotas y contribuciones	0	133.102	20.261	0	129.255	9.485
Atenciones y gtos.viajes	<u>13.818</u>	<u>75.626</u>	<u>66.745</u>	<u>12.666</u>	<u>73.341</u>	<u>70.169</u>
Total	<u>38.204.253</u>	<u>2.297.204</u>	<u>837.830</u>	<u>32.341.002</u>	<u>2.203.064</u>	<u>761.700</u>

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****17. OTROS INGRESOS**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2014 y 2013 fueron causados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Pelotizado	516.699	471.316
Ingresos misceláneos	155.794	150.568
Utilidad venta de activos	0	117.321
Solvente recuperado	113.290	77.949
Reclamos seguros	47.296	53.714
Intereses ganados	36.975	48.716
Transporte en ventas	<u>5.334</u>	<u>3.837</u>
Total	<u>875.388</u>	<u>923.421</u>

18. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS EGRESOS

Durante los años 2014 y 2013 se realizaron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Gastos financieros:		
• Intereses por préstamos y obligaciones	550.662	586.828
• Comisiones y gastos bancarios	23.182	31.069
• Impuesto a la salida de divisas	<u>21.152</u>	<u>55.451</u>
Subtotal	<u>594.996</u>	<u>673.348</u>
Otros egresos:		
• Diferencias en cambio	9.308	99.556
• Gastos no deducibles	12.322	70.785
• Multas e intereses	1.149	26.035
• Venta activos fijos	0	14.774
• Costos reclamos seguros	21.155	12.854
• Otros	<u>16.642</u>	<u>4.633</u>
Subtotal	<u>60.576</u>	<u>228.637</u>
Total	<u>655.572</u>	<u>901.985</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los detalles de las transacciones con la Compañía y otras partes relacionadas detallamos a continuación:

a) Saldos y transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Enermax:		
Préstamos por cobrar	198.120	581.285
Servicios de energía eléctrica	1.126.654	940.136
Venta de bienes y otros servicios	71.099	8.224

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (cont.)****b) Remuneraciones:**

En el año 2014, los siguientes son los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados al personal clave de la compañía:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
* Remuneraciones	138.190	171.972
* Beneficios sociales	33.948	11.530

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**a) Compromisos adquiridos**

De acuerdo con criterio de la Administración, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 9, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

b) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen contingencias de carácter significativo que pudieran originar el registro o revelación de eventuales pasivos.

21. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Riesgo de mercado.- La empresa se encuentra en un mercado sumamente competitivo, sin embargo ha mostrado anualmente crecimientos importantes que se refleja en el crecimiento del nivel de ventas del 15,97% respecto al periodo 2013. 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 mantiene constantemente un comportamiento adecuado con el cumplimiento de sus obligaciones financieras, cubriendo con su propia liquidez el pago del pasivo financiero 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 comprendidas entre el 7,00% y 7,50%.

Riesgo de capital.- Flexiplast gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Como parte de esta estrategia, anualmente reinvierte una parte significativa de su utilidad anual, que en ocasiones ha llegado al 50%.

La Presidencia Ejecutiva junto a la Gerencia Financiera revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

FLEXIPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 27 del 2015 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar significativamente los estados financieros al cierre del año.
