

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

158.186

EXP

158186

Quito, mayo del 2010

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Ciudad.-

Atención: Lcdo. Luis Machado
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada a la Compañía **TINFLEX S.A.**, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

Sin otro particular me suscribo de usted,

Atentamente,



Ramiro Almeida M.
Auditor Externo



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

TINFLEX S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@uio.satnet.net Telf. 098307531 2456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares)

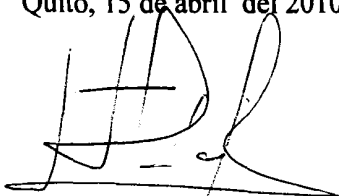
A los señores accionistas de:
TINFLEX S.A.

He realizado la auditoria del balance general de TINFLEX S.A., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TINFLEX S.A., al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 15 de abril del 2010



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

TINFLEX S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja y bancos		204.637		Préstamos y sobregiros bancarios		705.299	
Documentos y cuentas por cobrar:				Documentos y cuentas por pagar:			
Cientes	2.037.833			Proveedores	456.625		
Compañías relacionadas (Nota 3)	65.000			Compañías relacionadas (Nota 3)	412.193		
Varios deudores	101.187			Obligaciones laborales y tributarias	104.787		
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 4)	<u>-41.387</u>	2.162.633		Préstamos de accionistas	839.307		
				Acreedores varios	<u>92.985</u>	1.905.897	
Inventarios				Gastos acumulados (Nota 6)		<u>109.599</u>	
Productos terminados	444.121			Total pasivo corriente		2.720.795	
Productos en proceso	342.761						
Materias primas	996.431			PASIVO LARGO PLAZO			
Suministros y materiales y transt,	<u>55.463</u>	1.838.776		Accionistas (Nota 7)		1.520.832	
Pagos anticipados		<u>168.788</u>					
Total activo corriente		4.374.834		PATRIMONIO (Nota 9)		1.816.196	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)		1.682.989					
TOTAL ACTIVOS		<u>6.057.823</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.057.823</u>	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

TINFLEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO
DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas nacionales	6.416.107
Ventas exportación	<u>439.545</u>

Total ingresos	6.855.652
----------------	-----------

COSTOS

Materia prima	4.728.740
---------------	-----------

Mano de obra	595.860
--------------	---------

Gastos de producción	<u>784.827</u>
----------------------	----------------

Costo de venta	<u>6.109.427</u>
----------------	------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	746.225
---------------------------------	----------------

GASTOS

Gastos de venta	298.589
-----------------	---------

Gastos de administración	205.636
--------------------------	---------

Gastos financieros	<u>64.137</u>
--------------------	---------------

Total gastos	568.362
--------------	---------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	39.323
----------------	--------

Otros egresos	<u>16.428</u>
---------------	---------------

Total otros	<u>22.895</u>
-------------	---------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	200.758
--	----------------

PROVISIONES:

Participación trabajadores (Nota 8)	-30.114
-------------------------------------	---------

Impuesto a la renta (Nota 8)	-10.227
------------------------------	---------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>160.417</u>
------------------------------------	-----------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

TINFLEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	DEFICIT Y UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2008	1.505.000	17.160	0	0	151.708	1.673.868
Transferencia utilidad ejercicio anterior				151.708	-151.708	0
Regulaciones déficit ejercicio 2007				-18.089		-18.089
Utilidad neta del ejercicio					160.417	160.417
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2009	1.505.000	17.160	0	133.619	160.417	1.816.196

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

TINFLEX S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio		160.417
Depreciaciones en la propiedad, planta y equipo	83.240	
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>21.189</u>	
		104.429

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-926.496	
Inventarios	-1.781.211	
Pagos anticipados	-86.571	
Documentos y cuentas por pagar	738.942	
Gastos acumulados	47.433	
Ajuste al patrimonio déficit ejercicio 2007	<u>-18.089</u>	
		-2.025.992

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-1.761.146**

Adiciones en la propiedad, planta y equipo	<u>-319.038</u>
--	-----------------

EFFECTIVO ROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION **-319.038**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios - neto	603.112
Aporte de accionistas	<u>1.422.969</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINACIAMIENTO **2.026.081**

NETO EN EFECTIVO Y SUS QUIVALENTES **-54.103**

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO **258.740**

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO **204.637**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

TINFLEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

TINFLEX S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito capital de la República del Ecuador el 10 de mayo del 2009, y su objeto social principal consiste en la fabricación de láminas plásticas y demás productos relacionados con la industria plástica, para el mercado nacional y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de TINFLEX S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados están valorados al costo de la última producción, Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición, los costos de reparación, mantenimiento e inclusive la reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del ejercicio.

d) Depreciaciones

La depreciación de los activos fijos, se cargan a resultados del año y son calculadas bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: construcciones e instalaciones 5%, maquinaria y equipo de fábrica 10% muebles enseres y equipo de oficina 10 y 33.33% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25%.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

i) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2007.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, se presenta un saldo deudor con la compañía PLAZA SAN JORGE S.A. de \$ 65.000 y un saldo acreedor por \$ 412.193 principalmente por préstamos y materia prima recibida de la compañía SIGMAPLAST S.A.

4. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se realizó la provisión de las cuentas de dudoso cobro, con respecto a la cartera de clientes, que fue por \$ 21.189, valor que corresponde al 1% del saldo de clientes, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2009, se incremento a \$ 41.387.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de este rubro se detalla de la siguiente manera:

ACTIVOS	TOTAL AL			TOTAL AL	
	31-12-2008	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACION	31-12-2009
Terrenos	500.000				500.000
Construcciones e instalaciones	510.000				510.000
Maquinaria y equipo	490.000	220.000			710.000
Muebles y enseres	11.063				11.063
Vehículos	15.547	148.787	-49.750		114.584
Suman	1.526.610	368.787	-49.750	0	1.845.647
DEPRECIACION					
Construcciones e instalaciones	25.500			25.500	51.000
Maquinaria y equipo	49.000			49.000	98.000
Muebles y enseres	1.106			1.107	2.213
Vehículos	3.812		0	7.633	11.445
Suman	79.418		0	83.240	162.658
TOTAL	1.447.192	368.787	-49.750	-83.240	1.682.989

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 368.787

Se efectuaron retiros por la venta de un vehículo por \$ 49.750

La depreciación que se cargó a resultados del ejercicio fueron por \$ 83.240

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, las provisiones de este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	69.258
Participación de trabajadores	30.114
Impuesto a la renta	10.227
Total	109.599

7.- ACCIONISTAS

En el presente ejercicio, parte del el rubro de accionistas se reclasifico en el largo plazo, por lo que : saldo al 31 de diciembre del 2009, se presenta por un valor de \$ 1.520.832

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto renta	200.758	200.758
Participación de trabajadores 15%	-30.114	-30.114
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	170.644	
(mas) Gastos no deducibles	16.428	
(menos) Deducción incremento trabajadores	-146.165	
Base para el calculo de impuesto a la renta	40.907	
Impuesto a la renta 25%	-10.227	-10.227
Utilidad neta del ejercicio		160.417

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, es de \$ 1.505.000 y está dividida en 1.505.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

10. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

La Compañía no ha considerado prudente establecer la reserva para jubilación patronal, razón por la cual este rubro al 31 de diciembre del 2009, no presenta saldo.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 15 del 2010), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.