

TINFLEX S.A.

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
TINFLEX S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TINFLEX S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TINFLEX S.A. al 31 de diciembre de 2014; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras cuestiones

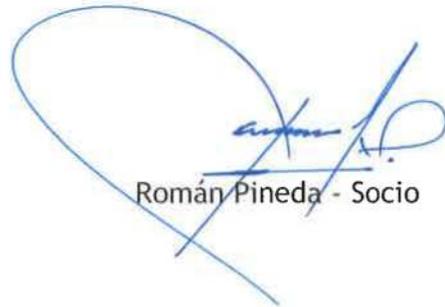
7. Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, al respecto, a la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía nos ha manifestado que se encuentra analizando las referidas normas con el fin de establecer el efecto impositivo para el año 2014.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Abril 29, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Román Pineda - Socio



TINFLEX S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

TINFLEX S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	(5)	616,646	219,476
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	4,495,351	4,127,961
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		-	105,434
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(7)	62,289	92,699
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	(8)	(41,387)	(41,387)
Inventarios	(9)	5,726,110	4,983,116
Servicios y otros pagos anticipados	(10)	350,018	212,120
Activos por impuestos corrientes	(11)	1,663,843	1,699,729
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(12)	650,745	-
Total activos corrientes		13,523,615	11,399,148
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos	(13)	13,273,717	14,452,911
Propiedades de inversión	(14)	-	1,435,697
Activos por impuestos diferidos	(22)	23,223	23,223
Total activos no corrientes		13,296,940	15,911,831
Total activos		26,820,555	27,310,979
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	(15)	8,290,515	7,646,413
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	1,000,000	1,000,000
Porción corriente de obligaciones financieras	(19)	961,124	1,044,458
Otras obligaciones corrientes	(17)	318,460	239,855
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(34)	329,988	1,679,132
Anticipos de clientes	(18)	123,561	116,087
Otros pasivos corrientes		27,800	25,881
Total pasivos corrientes		11,051,448	11,751,826
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(19)	-	794,761
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(33)	-	2,119,575
Provisiones por beneficios a empleados	(20)	328,863	203,002
Pasivo diferido	(22)	1,390,604	1,390,604
Total pasivo no corriente		1,719,467	4,507,942
Total pasivos		12,770,915	16,259,768
Patrimonio neto:			
Capital social	(23)	1,505,000	1,505,000
Aportes para futura capitalización	(24)	6,522,996	3,638,889
Otros resultados integrales		(76,821)	6,319
Resultados acumulados	(25)	6,098,465	5,901,003
Total patrimonio neto		14,049,640	11,051,211
Total patrimonio neto y pasivos		26,820,555	27,310,979

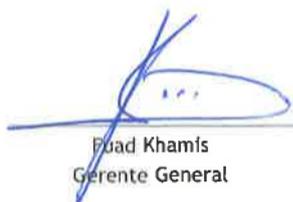

Fuad Khamis
Gerente General


Betty Nuñez
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.

TINFLEX S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias	(27)	20,387,450	20,231,855
Costo de ventas	(28)	(18,075,813)	(18,272,738)
Ganancia bruta		2,311,637	1,959,117
Otros ingresos	(29)	323,298	137,301
Gastos:			
Gasto de administración	(30)	(863,011)	(605,594)
Gasto de ventas	(31)	(688,087)	(703,530)
Gastos financieros	(32)	(528,797)	(587,715)
		(2,079,895)	(1,896,839)
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		555,040	199,579
15% Participación a trabajadores	(17)	(83,256)	(29,937)
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		471,784	169,642
Gasto por impuesto a las ganancias	(21)	(274,322)	(223,445)
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio		197,462	(53,803)
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período</u>			
Planes de beneficios definidos		(83,140)	6,319
		(83,140)	6,319
Resultado integral total de año.		114,322	(47,484)

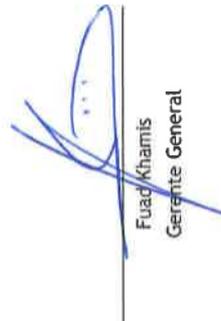

Fouad Khamis
Gerente General


Betty Nuñez
Contadora General

Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.

TINFLEX S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados						Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes de accionistas para futura capitalización	Otros resultados integrales	Ganancia acumulada	Provenientes de la Adopción a las NIIF	Ganancia (pérdida) del ejercicio		Subtotal
Saldo al 31 de enero de 2012	1,505,000	3,638,889	6,319	696,213	5,237,560	(4,095)	5,929,678	11,079,886
Reclasificación de propiedad, planta y equipos	-	-	-	25,128	-	-	25,128	25,128
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	(53,803)	(53,803)	(53,803)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,505,000	3,638,889	6,319	721,341	5,237,560	(57,898)	5,901,003	11,051,211
Aportes a futuras capitalización	-	2,884,107	-	-	-	-	-	2,884,107
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	(57,898)	-	57,898	-	-
Resultado integral total del año	-	-	(83,140)	-	-	197,462	197,462	114,322
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,505,000	6,522,996	(76,821)	663,443	5,237,560	197,462	6,098,465	14,049,640


Fuad Khamis
 Gerente General


Betty Nuñez
 Contadora General

TINFLEX S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	20,150,533	19,919,489
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(18,709,893)	(16,453,659)
Impuesto a las ganancias pagado	(429,104)	(495,381)
Intereses pagados	(487,980)	(555,688)
Intereses recibidos	-	6,529
Otros ingresos, netos	110,217	171,337
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	633,773	2,592,627
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(95,947)	(262,726)
Efectivo recibido por venta de propiedades de inversión	1,425,000	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	1,329,053	(262,726)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes	(918,912)	(766,035)
Efectivo (pagado) a terceros y relacionadas corrientes y no corrientes	(646,744)	(1,862,485)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	-	(13,392)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,565,656)	(2,641,912)
Aumento (disminución) neta de efectivo	397,170	(312,011)
Efectivo al inicio del año	219,476	531,487
Efectivo al final del año	616,646	219,476


 Fuad Khamis
 Gerente General


 Betty Nuñez
 Contadora General

TINFLEX S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia (pérdida) del ejercicio	197,462	(53,803)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	601,850	696,151
Ajuste a valor razonable de propiedad de inversión	10,697	-
Provisión para beneficios a empleados no corrientes	28,701	24,957
Costo financiero de beneficios a empleados no corrientes	14,020	12,760
Baja de propiedad, planta y equipos	22,546	4,708
Provisión intereses	40,817	-
Diferencia en cambio	(213,081)	-
Provisión participación a trabajadores	83,256	29,937
Provisión impuesto a las ganancias	274,322	223,445
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(367,390)	(627,165)
Disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados	105,434	230,805
Disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas	30,410	47,011
(Aumento) disminución en inventarios	(742,994)	76,390
Aumento en servicios y otros pagos por anticipado	(137,898)	(709)
(Disminución) aumento en activos por impuestos corrientes	35,886	(140,112)
Aumento en cuentas por pagar comerciales	644,102	1,266,257
Aumento (disminución) anticipo de clientes	7,474	(37,500)
Disminución en otras obligaciones corrientes	(278,973)	(284,134)
Aumento en cuentas por pagar diversa relacionadas	275,213	1,014,054
Aumento en anticipos de clientes	-	83,994
Aumento en otros pasivos corrientes	1,919	25,581
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	633,773	2,592,627

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró como aportes para futura capitalización 2,884,107 proveniente de la subrogación de deudas con relacionadas por 1,624,357 y accionistas por 1,259,750.

Durante el año 2014, la Compañía reclasificó parte de su propiedad, planta y equipos a activos no corrientes mantenidos para la venta por 650,745.


Fuad Khamis
Gerente General


Betty Nuñez
Contadora General

Notas	Descripción	Páginas
	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	8
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	8
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	9
2.1.	Bases de preparación.	9
2.2.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	10
2.3.	Moneda funcional y de presentación.	17
2.4.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	17
2.5.	Efectivo.	17
2.6.	Activos financieros.	17
2.7.	Inventarios.	19
2.8.	Servicios y otros pagos anticipados.	19
2.9.	Activos por impuestos corrientes.	19
2.10.	Activos no corrientes mantenidos para la venta.	20
2.11.	Propiedad, planta y equipos.	20
2.12.	Propiedades de inversión.	22
2.13.	Deterioro de valor de activos no financieros.	23
2.14.	Costos por intereses.	24
2.15.	Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar.	25
2.16.	Baja de activos y pasivos financieros.	25
2.17.	Beneficios a los empleados.	26
2.18.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	27
2.19.	Capital social.	27
2.20.	Aportes para futuras capitalizaciones.	27
2.21.	Ingresos de actividades ordinarias.	27
2.22.	Costo de ventas.	28
2.23.	Gastos de administración, ventas y financieros	28
2.24.	Información por segmentos de operación.	28
2.25.	Medio ambiente.	29
2.26.	Estado de Flujos de Efectivo.	29
3.	POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	30
4.	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	35
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	38
5.	EFFECTIVO.	38
6.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	38
7.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	38
8.	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.	39
9.	INVENTARIOS.	39
11.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	39
12.	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PAR LA VENTA.	40
13.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.	40
14.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	42
15.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	42
16.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	43
17.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	43
18.	ANTICIPOS DE CLIENTES.	45
19.	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.	45
20.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	46
21.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	48
22.	IMPUESTOS DIFERIDOS.	50
23.	CAPITAL SOCIAL	52
24.	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.	52

Notas	Descripción	Páginas
25.	RESULTADOS ACUMULADOS.	52
26.	CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	53
27.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	54
28.	COSTO DE VENTAS.	54
29.	OTROS INGRESOS.	54
30.	GASTOS ADMINISTRATIVOS.	55
31.	GASTOS DE VENTAS.	55
32.	GASTOS FINANCIEROS.	56
33.	TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	56
34.	CONTINGENTES.	57
35.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	57
36.	SANCIONES.	58
37.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	58

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- a. **Nombre de la Compañía.**
TINFLEX S.A.
- b. **RUC de la Compañía.**
1792091829001.
- c. **Domicilio de la Compañía.**
Pasaje del Recuerdo S/N y Fernando Salvador.
- d. **Forma legal de la Compañía.**
Sociedad Anónima.
- e. **País de incorporación.**
Ecuador.
- f. **Descripción.**

Tinflex S.A. fue constituida mediante escritura pública el 10 de mayo de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de junio de 2007, en la ciudad de Quito - Ecuador, aprobada mediante Resolución No.07.Q.IJ.002384 de la Superintendencia de Compañías del 31 de mayo de 2007.

El objeto social de la Compañía es la producción, importación, representación, compra, venta, distribución, comercialización, y exportación de toda clase de productos químicos, pinturas, lacas, disolventes, resinas, barnices, tintas, pulpas o tintes en general, pigmentos y bases de sus derivados, para su utilización en toda clase de fines y aplicaciones, de acabados, decoración, arte, publicidad y demás relativos a este objeto. Fabricación, instalación, venta y comercialización de láminas plásticas y demás productos relacionados con la industria plástica y prestar cualquier clase de servicios relacionados con la industria del plástico, alquilar maquinaria, herramientas o materiales relativos a esta industria.

- g. **Estructura organizacional y societaria.**

TINFLEX S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

h. Composición accionaria.

Identificación	Nombres	País	Tipo de inversión	Capital	Participación
1713724308	Ghattas Nasrallah George Edward	Ecuador	Nacional	150,500	10.00%
1703752434	Khamis EL Allam Yousef	Ecuador	Nacional	376,250	25.00%
1709136103	Khamis Zaidan Alberto Fuad	Ecuador	Nacional	150,500	10.00%
1706754858	Khamis Zaidan Jorge Gabriel	Ecuador	Nacional	150,500	10.00%
1706754882	Khamis Zaidan Nakhleh Ricardo	Ecuador	Nacional	150,500	10.00%
1708536295	Khamis Zaidan Ramzi Esteban	Ecuador	Nacional	150,500	10.00%
1703752376	Zaidan Saba Linda	Ecuador	Nacional	376,250	25.00%
				1,505,000	100.00%

i. Representante legal.

El Sr. Khamis Zaidan Alberto Fuad representa a la Compañía y está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a esta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía, entre otros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Tinflex S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

Enmiendas/Normas/Iniciativas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 9 - “Instrumentos financieros”	
• Emitida en julio de 2014	01-Ene-2018 (*)
• Emitida en noviembre de 2013	Sin determinar
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos (Emitida en mayo de 2014)”	01-Ene-2016 (*)
NIIF 14 - “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero de 2014)	01-Ene-2016 (*)
NIIF 15 - “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo de 2014)	01-Ene-2017

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIIF 9 - “Instrumentos financieros”.

Emitida en julio de 2014.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

Aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta norma proporciona un modelo único basado en principios de cinco pasos: 1) Identificar el contrato; 2) Identificar las obligaciones separadas; 3) Determinar el precio de la transacción; 4) Asignar un precio de transacción entre las obligaciones de ejecución de contratos; y 5) Contabilizar los ingresos cuando la Compañía satisface las obligaciones. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite la aplicación anticipada.

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

() Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Administración de la Compañía está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas y que se pueden aplicar a la Compañía, no tendrán impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas"	01-Ene-2016
NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Información a revelar"	01-Ene-2016
NIC 19 - "Beneficios a los empleados"	01-Ene-2016
NIC 34 - "Información financiera intermedia"	01-Ene-2016 (*)

NIIF 5 - "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".

La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución" o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal.

NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Información a revelar".

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - "Beneficios a los empleados".

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

(*) *Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIC 32 - “Instrumentos financieros: Presentación” (Emitida en diciembre de 2011)	01-Ene-2014
NIC 27 - “Estados financieros separados” y NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIIF 12 - “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” (Emitidas en octubre de 2012)	01-Ene-2014 (*)
NIC 36 - “Deterioro del valor de los activos” (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014
NIC 39 - “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” (Emitida en junio de 2013)	01-Ene-2014
NIC 19.-. “Beneficios a los empleados” (Emitida en noviembre de 2013)	01-Jul-2014

NIC 32 - “Instrumentos financieros: Presentación”.

Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 36 - “Deterioro del valor de los activos”.

Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 39 - “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”.

Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados para permitir continuar con la contabilidad de cobertura, con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte, a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte.

Esto incluye cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19.-. “Beneficios a los empleados”

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

() Estas Enmiendas no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 2 - “Pagos basados en acciones”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 3 - “Combinaciones de negocios”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 8 - “Segmentos de operación”	01-Jul-2014 (*)
NIIF 13 - “Medición del valor razonable”	01-Jul-2014
NIC 16 - “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 - “Activos intangibles”	01-Jul-2014
NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas	01-Jul-2014

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”.

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16 - “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 - “Activos intangibles”.

Aclaran cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24 - “Información a revelar sobre partes relacionadas”.

Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios del personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”).

La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.

() Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"	01-Jul-2014 (*)
NIIF 3 - "Combinaciones de negocios"	01-Jul-2014 (*)
NIIF 13 - "Medición del valor razonable"	01-Jul-2014
NIC 40 - "Propiedades de Inversión"	01-Jul-2014

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 - "Propiedades de Inversión".

Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupados por sus dueños. Al prepararse la información financiera también tiene que considerarse la guía de aplicación de la NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes del 01-Jul-2014, si y sólo si la información necesaria está disponible para aplicar la enmienda.

(*) Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria a partir de
CINIIF 21 - "Gravámenes" (Emitida en mayo de 2013)	01-Ene-2014 (*)

(*) Esta Interpretación no es aplicable en los estados financieros de la Compañía.

La Administración de Tinflex S.A., considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en éstos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo, a los saldos en efectivo en caja y bancos, las que no poseen restricciones de ninguna índole. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.6. Activos financieros.

La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.**

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Son reconocidas inicialmente al valor nominal y posteriormente al costo amortizado considerando deterioro de valor (si lo hubiere).

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero de salida que posea similares características al activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos financieros no corrientes.

- **Otras cuentas por cobrar no relacionadas.**

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor (si las hubiere).

Las otras cuentas por cobrar a relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

- **Provisión cuentas incobrables y deterioro**

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

2.7. Inventarios.

Los inventarios descritos en la Nota 9, se reconocen inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su costo o valor neto de realización, el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), transporte, almacenamiento, otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, son los siguientes: costos de almacenamiento, costos de distribución, costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual y los costos de venta.

Los inventarios corresponden a productos destinados a la elaboración de productos plásticos que son vendidos en el proceso operativo de la Compañía y cuya rotación no es mayor a 90 días.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden seguros pagados por anticipados y a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado, los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden a crédito tributario a favor de la empresa de impuesto al valor agregado IVA y a crédito tributario a favor de la empresa de impuesto a la renta (IR), los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de estas cuentas.

2.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

2.11. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

La propiedad, planta y equipos se contabiliza a su costo de compra menos la depreciación y/o deterioro de valor acumulado, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo de adquisición de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integrales por Función del período.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para la propiedad, planta y equipos se ha estimado como sigue:

	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipos	8 a 20 años y N° Unidades producidas	10%
Vehículos	5 años	10%
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Equipo de computación	3 años	Cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual a ser asignado a los activos es cero o nulo.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil y valor residual de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de su propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido o, en su caso, revertirá las pérdidas por deterioro del valor.

2.12. Propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene terrenos y edificios para parqueaderos de vehículos y arrendamiento a terceros, las cuales son medidas inicialmente al costo de adquisición y posteriormente aplicando el “Modelo del Costo” es decir, costo de adquisición menos depreciación y/o deterioro de valor acumuladas.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen: honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

Para que un activo sea considerado como propiedades de inversión debe cumplir los siguientes requisitos:

- Inmuebles para obtener rentas por su arrendamiento operativo;
- Inmuebles para obtener plusvalía o ambas;
- Terreno que se tiene para uso no determinado; e
- Inmuebles que están siendo construidos o mejorados para su uso futuro como propiedades de inversión.

El costo de los elementos de las propiedades de inversión comprende: su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos a la producción de inventarios durante tal período.

El costo de una propiedad de inversión no se incrementará por los costos de puesta en marcha (a menos que sean necesarios para poner la propiedad en la condición necesaria para que pueda operar de la manera prevista por la administración), las pérdidas de operación incurridas antes de que la propiedad de inversión logre el nivel planeado de ocupación, o las cantidades anormales de desperdicios, mano de obra u otros recursos incurridos en la construcción o en el desarrollo de la propiedad.

Cualquier ganancia o pérdida resultante, sea del cambio en el valor razonable o de la venta de la propiedad, es inmediatamente reconocida en pérdidas y ganancias como un cambio en el valor razonable del activo.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos al activo son reportados como ingresos y otros gastos respectivamente.

Cuando el uso de una propiedad cambia de modelo que se reclasifica a propiedad, planta y equipos, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en costo para la contabilización posterior.

Los desembolsos posteriores por concepto de reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral del período en el que se incurren, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

La vida útil para la propiedad de inversión se ha estimado como sigue:

	Vida útil	Valor residual
Edificios	60 años	5%

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

2.14. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de propiedad, planta y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 - Costos por Préstamos.

2.15. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar.

Las cuentas y documentos por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: otras obligaciones corrientes, anticipos a clientes, y otros pasivos corrientes.

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

2.16. Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.17. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la liberación o constitución de los activos y pasivos por impuestos diferidos. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 asciende a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.19. Capital social.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.20. Aportes para futuras capitalizaciones.

Corresponden a valores entregados en efectivo o especies por parte de los socios de la Compañía.

2.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen la venta de productos plásticos para el sector industrial y comercial.

2.22. Costo de ventas.

El costo representa el valor total de adquisición y transformación de productos terminados, el cual incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del bien.

2.23. Gastos de administración, ventas y financieros.

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el período en el que se incurren por la base de acumulación (método del devengo), es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas.

Corresponde principalmente a sueldos, salarios y demás remuneraciones, impuestos, contribuciones y otros, mantenimiento y reparaciones, promoción y publicidad, depreciaciones, seguros y reaseguros, beneficios sociales e indemnizaciones, honorarios a terceros entre otros.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses y comisiones bancarios. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

2.24. Información por segmentos de operación.

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes.

Un segmento operativo se define como un componente de una Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por la Alta Dirección de la Compañía y se genera mediante aplicaciones informáticas utilizadas para obtener todos los datos contables de la Compañía.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción relevante de la Compañía, que pueden ser distribuidos al mismo utilizando bases razonables de reparto. Los ingresos ordinarios de cada segmento no incluyen ingresos por intereses y dividendos, ni las ganancias procedentes de venta de inversiones o de operaciones de rescate o extinción de deuda.

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean atribuibles. Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo.

La Compañía considera que opera en un solo segmento operativo la fabricación y distribución de láminas plásticas y demás productos relacionados con la industria plástica y prestar cualquier clase de servicios relacionados con la industria del plástico.

2.25. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.26. Estado de Flujos de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integrales por Función.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como, del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, ocasionando, la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar son limitadas debido al gran número de clientes y líneas de negocio (segmentos) que posee la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmenta los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto	4,495,351	4,127,961
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	-	105,434
Otras cuentas por cobrar no relacionados	62,289	92,699
	<u>4,557,640</u>	<u>4,326,094</u>

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 30 días y más, fue el siguiente:

Grupo contable	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	Más de 90 días	Total vencido	Total saldo	% de morosidad
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>							
Clientes no relacionados	576,858	331,702	181,072	502,736	1,592,368	4,495,351	35.42%
Otras cuentas no relacionados	-	-	-	62,289	62,289	62,289	100%
	<u>576,858</u>	<u>331,702</u>	<u>181,072</u>	<u>565,025</u>	<u>1,654,657</u>	<u>4,557,640</u>	<u>67.71%</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>							
Clientes no relacionadas	572,451	422,771	126,247	532,435	1,653,904	4,127,961	40.07%
Otras no relacionadas	-	-	8,011	84,688	92,699	92,699	100%
Clientes relacionadas	-	105,434	-	-	105,434	105,434	100%
	<u>572,451</u>	<u>528,205</u>	<u>134,258</u>	<u>617,123</u>	<u>1,852,037</u>	<u>4,326,094</u>	<u>80.02%</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Riesgo total	Provisión acumulada
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,495,351	(41,387)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>		
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,127,961	(41,387)

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Cuentas y documentos por pagar	8,290,515	7,646,413
Obligaciones con instituciones financieras	1,961,124	2,044,458
Obligaciones financieras no corrientes	-	794,761
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	329,988	1,679,132
	<u>10,581,627</u>	<u>12,164,764</u>

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	Entre 1 a 5 Años	Más de 5 Años
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	-	8,290,515	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	961,124	1,000,000	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	329,988	-	-
	<u>961,124</u>	<u>9,620,503</u>	-	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	-	7,646,341	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	-	2,044,458	-	-
Obligaciones financieras no corrientes	-	-	794,761	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	1,679,132	-	-
	-	<u>11,369,931</u>	<u>794,761</u>	-

c. Riesgo en tasa de interés.

A continuación se muestra la sensibilidad del Estado de Resultados Integral para cada período contable por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros antes del impuesto a las ganancias, asumiendo que los pasivos financieros se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta en el año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en estado de resultados integral		Efecto en patrimonio	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Pasivos financieros:</u>				
+ (-) 0.5 %	(9,806)	(14,196)	(5,851)	(8,471)
+ (-) 1.0 %	(19,611)	(28,392)	(11,702)	(16,942)
+ (-) 1.5 %	(29,417)	(42,588)	(17,553)	(25,412)

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio, por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

e. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de precios.**

Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

- **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero.

El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 3.67%.
- Año 2013 2.70%.

f. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedad, planta y equipos.

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

g. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual, origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como, por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

h. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía considera que no existieron cambios significativos en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Total pasivos	12,770,915	16,259,768
Menos efectivo	616,646	219,476
Total deuda neta	12,154,269	16,040,292
Total patrimonio neto	14,049,640	11,051,211
Índice de deuda-patrimonio neto	86.51%	145.15%

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1 Vidas útiles y deterioro de activos.

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo, que constituyan una obligación para la Compañía, es determinado estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

4.2 Provisiones por litigios y contingencias legales.

La Compañía mantiene causas legales de diversa índole por las cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que ellas podrían tener sobre los estados financieros. En aquellos casos en que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

En los casos que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

4.3 Otras estimaciones.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.



Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Bancos	609,446	215,276
Caja chica	7,200	4,200
	616,646	219,476

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Locales	4,133,532	3,854,381
Del exterior	361,819	273,580
	4,495,351	4,127,961

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Funcionarios y empleados	(1)	6,636	3,538
Otras		55,653	89,161
		62,289	92,699

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

8. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, esta cuenta no tuvo movimiento y corresponde a la estimación realizada por la Compañía mediante un análisis de la recuperabilidad de la cartera en el tiempo. El resto de las cuentas incluidas en las cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Materia prima	2,678,784	1,877,843
Productos terminados	1,784,561	1,793,626
Productos en proceso	1,137,172	1,154,534
Suministros o materiales	81,709	143,416
Mercaderías en tránsito	15,838	13,697
Repuestos	28,046	-
	5,726,110	4,983,116

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Seguros pagados por anticipado	37,462	38,296
Anticipos a proveedores	312,556	173,824
	350,018	212,120

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Crédito tributario (I.R.)	(Nota 21)	1,506,285	1,351,503
IVA crédito tributario		157,558	348,226
		1,663,843	1,699,729

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PAR LA VENTA.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía reclasifica o parte de su maquinarias y equipos en libros de 650,745, de acuerdo a la expectativa de venta de la Administración, misma que se realizará en el 2015 (Nota 13).

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Propiedad, planta y equipos, neto:</u>		
Maquinaria y equipos	12,667,783	13,783,273
Construcciones en curso	472,668	472,668
Vehículos	104,149	159,749
Muebles y enseres	26,914	32,345
Equipo de computación	2,203	4,876
	13,273,717	14,452,911
<u>Propiedad, planta y equipos, costo:</u>		
Maquinaria y equipos	14,810,387	15,629,288
Construcciones en curso	472,668	472,668
Vehículos	255,656	255,656
Muebles y enseres	54,166	54,166
Equipo de computación	47,461	47,462
	15,640,338	16,459,240
<u>Propiedad, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipos	(2,142,604)	(1,846,015)
Vehículos	(151,507)	(95,907)
Muebles y enseres	(27,252)	(21,821)
Equipo de computación	(45,258)	(42,586)
	(2,366,621)	(2,006,329)
	13,273,717	14,452,911

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Construcciones en curso	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 31 de diciembre de 2014:								
Saldo inicial	-	-	13,783,273	472,668	159,749	32,345	4,876	14,452,911
Adiciones	-	-	95,947	-	-	-	-	95,947
Reclasificación a mantenidos para la venta (Nota 12)	-	-	(650,745)	-	-	-	-	(650,745)
Bajas/ventas	-	-	(22,546)	-	-	-	-	(22,546)
Depreciación del año	-	-	(538,146)	-	(55,600)	(5,431)	(2,673)	(601,850)
Saldo final	-	-	12,667,783	472,668	104,149	26,914	2,203	13,273,717
Al 31 de diciembre de 2013:								
Saldo inicial	776,250	634,319	14,253,673	443,882	144,005	37,776	11,708	16,301,613
Adiciones	-	-	162,595	33,494	65,637	-	1,000	262,726
Propiedades de inversión	(776,250)	(659,447)	-	-	-	-	-	(1,435,697)
Resultados acumulados	-	25,128	1,000	-	-	-	(1,000)	25,128
Ventas y bajas, neto	-	-	-	(4,708)	-	-	-	(4,708)
Depreciación del año	-	-	(633,995)	-	(49,893)	(5,431)	(6,832)	(696,151)
Saldo final	-	-	13,783,273	472,668	159,749	32,345	4,876	14,452,911

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Terrenos	-	776,250
Edificio	-	659,447
(1)	-	1,435,697

(1) Corresponde a un bien inmueble y terreno el cual es arrendado a Cratel S.A., por un canon de arrendamiento de 7,500 mensuales, los mismos que se encuentran como garantía del préstamo con el Banco Promérica (Nota 20)

El movimiento de propiedades de inversión, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	1,435,697	1,435,697
Ventas	(1,435,697)	-
Saldo final	-	1,435,697

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Del exterior	7,352,601	6,622,559
Locales	937,914	1,023,854
	8,290,515	7,646,413

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco Pichincha C.A.:		
Préstamo con una tasa de interés anual del 7.50% con vencimiento en julio de 2014. (1)	1,000,000	1,000,000

(1) Préstamos garantizados sobre firmas

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Por beneficios de ley a empleados	(1) 176,187	160,178
Con el IESS	(2) 42,411	37,502
Con la administración tributaria	(3) 16,359	12,238
Participación trabajadores	(4) 83,503	29,937
	318,460	239,855

- (1) Un detalle de los beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Vacaciones	87,780	72,003
Sueldos	39,159	40,737
Décimo tercer sueldo	19,299	18,252
Décimo cuarto sueldo	29,949	29,186
	176,187	160,178

- (2) Un detalle de las obligaciones con el IESS, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Aporte patronal	17,009	11,942
Aporte personal	14,359	14,498
Préstamos	7,432	7,619
Fondo de reserva	3,611	3,443
	42,411	37,502

- (3) Un detalle de la cuenta obligaciones con la administración tributaria es como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
IVA retenido en la fuente	7,052	3,612
Impuesto renta retenido en fuente	9,307	8,626
	16,359	12,238

- (4) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	29,937	64,647
Adiciones	83,256	29,937
Pagos	(29,690)	(64,647)
	83,503	29,937

(Nota 21)

18. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Locales	123,561	83,736
Del exterior	-	32,351
	<u>123,561</u>	<u>116,087</u>

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco de Guayaquil:			
Préstamo con una tasa de interés anual del 8.50% con vencimiento en julio de 2015.		461,974	-
Banco Bolivariano:			
Préstamo con una tasa de interés anual del 10.21% con vencimiento en julio de 2015.		458,333	-
Banco Promérica:			
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en junio de 2015.	(1)	-	953,435
Banco de Guayaquil:			
Préstamo al 8.5% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2015.	(2)	-	885,784
Intereses por pagar		40,817	
Subtotal		<u>961,124</u>	<u>1,839,219</u>
Menos - porción corriente de obligaciones instituciones financieras		<u>(961,124)</u>	<u>(1,044,458)</u>
	(3)	<u>-</u>	<u>794,761</u>

- (1) Esta operación está garantizada con una prenda industrial sobre las instalaciones de propiedad de la empresa en Carcelén (Nota 14 numeral 1), la cual ha sido liberado al 31 de diciembre de 2014.
- (2) Esta operación está garantizada con una prenda industrial sobre maquinaria No. CARP: 181-A.
- (3) Los vencimientos de las obligaciones financieras no corrientes, son los siguientes:

Año	2014	2013
2015	-	794,961

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal	(1)	252,623	154,886
Desahucio	(2)	76,240	48,116
		328,863	203,002

- (1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	154,886	145,195
Costo laboral por servicios actuales	38,157	41,335
Costo financiero	10,722	10,034
(Pérdida) ganancia actuarial	67,340	(2,206)
Beneficios pagados	-	(13,392)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(18,482)	(26,080)
	252,623	154,886

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	48,116	39,801
Costo laboral por servicios actuales	9,025	9,702
Costo financiero	3,299	2,726
(Ganancia) pérdida actuarial	15,800	(4,113)
	76,240	48,116

(3) Las hipótesis actuariales del cálculo actuarial fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00 %
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3.00 %
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2.50 %
Tabla de rotación promedio	11,80	8.90 %
Vida laboral promedio remanente	7,7	7.8
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(4) El análisis de sensibilidad, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12,999	2,811
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11,236)	(2,435)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-12%	-12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13,411	2,899
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%	14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11,647)	(2,524)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-13%	-13%
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(7,317)	-
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	(2,208)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	7,248	-3%
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	2,187
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-	3%

	Diciembre 31, 2013	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	17,795	5,154
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(15,603)	(4,549)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	18,439	5,339
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(16,243)	(4,737)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-10%

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 ascienden a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa. El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2011.

Las declaraciones de impuestos están abiertas para revisión de las autoridades tributarias por los años 2008 hasta el 2012 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia antes de provisión para participación trabajadores e impuesto a las ganancias	555,040	199,579
15% Participación a trabajadores (Nota 17)	83,256	29,937
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las Ganancias	471,784	169,642
Más:		
Gastos no deducibles locales	42,185	229,360
Gastos no deducibles del exterior	197,942	241,775
Ganancia gravable	711,911	640,777
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	156,620	140,971
Anticipo del impuesto a las ganancias del año	274,322	223,445
Impuesto a la ganancias del período	274,322	223,445

El movimiento del impuesto a la ganancia, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	(1,351,503)	(999,501)
Provisión del año	274,322	143,379
Retenciones del año	(351,974)	(415,315)
Anticipo pagado	(77,130)	(80,066)
Saldo final (Nota 11)	(1,506,285)	(1,351,503)

22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>		
Beneficios a empleados	23,223	23,223
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedad, planta y equipos	(1,390,604)	(1,390,604)
<u>Impuesto diferido neto:</u>		
Impuesto diferido por cobrar	23,223	23,223
Impuesto diferido por pagar	(1,390,604)	(1,390,604)
	<u>(1,367,381)</u>	<u>(1,367,381)</u>

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Otras cuentas por cobrar	62,289	62,289	-	-
Propiedad, planta y equipos	10,679,272	13,278,288	2,599,015	-
Beneficios a empleados	(328,863)	(328,863)	-	-
	<u>10,412,698</u>	<u>13,011,714</u>	<u>2,599,015</u>	<u>-</u>
<u>Diciembre 31, 2013:</u>				
Otras cuentas por cobrar	57,389	92,699	(35,310)	-
Propiedad, planta y equipos	8,408,232	14,452,911	276,250	(6,320,929)
Beneficios a empleados	(117,337)	(203,002)	(19,896)	105,561
	<u>8,348,284</u>	<u>14,342,608</u>	<u>221,044</u>	<u>(6,215,368)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en		Saldo final
		Resultados del período	Otros resultados integrales	
Diciembre 31, 2014:				
Propiedad, planta y equipos	(1,390,604)	-	-	(1,390,604)
Beneficios a empleados	23,223	-	-	23,223
	(1,367,381)	-	-	(1,367,381)
Diciembre 31, 2013:				
Propiedad, planta y equipos	(1,390,604)	-	-	(1,390,604)
Beneficios a empleados	23,223	-	-	23,223
	(1,367,381)	-	-	(1,367,381)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	223,445	143,379
Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:		
Tasa de impuesto a las ganancia del período	22.00%	22.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias		
Gastos no deducibles locales	1.97%	25.28%
Gastos no deducibles del exterior	9.23%	27.86%
Tasa de impuesto a la ganancia del período efectiva	33.20%	75.14%

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a futuro.

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 1,505,000 y está constituido por 1,505,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar, cada una.

24. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye la compensación de créditos por 3,884,107 y aporte de maquinaria y equipo de fábrica por 2,658,889 por parte de los accionistas respectivamente.

25. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta, está conformada principalmente por:

Ganancia acumulada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta, está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos, etc.

Resultados provenientes de la adopción a las NIIF.

El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal, en el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Ganancia neta del ejercicio.

Se registrará el saldo de las utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a las ganancias.

26. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Diciembre 31, 2014				Diciembre 31, 2013			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo	Valor libros	Valor justo
Activos financieros medido al costo:								
Efectivo y equivalentes	616,646	616,646	-	-	219,476	219,476	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,453,964	4,453,964	-	-	4,127,961	4,127,961	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	60,876	60,876	-	-	105,434	105,434	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	-	-	-	-	92,699	92,699	-	-
Total activos financieros	5,131,486	5,131,486	-	-	4,545,570	4,545,570	-	-
Pasivos financieros medidos al costo:								
Cuentas y documentos por pagar	(8,290,515)	(8,290,515)	-	-	(7,646,413)	(7,646,413)	-	-
Anticipos de clientes	(123,561)	(123,561)	-	-	(116,087)	(116,087)	-	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(329,988)	(329,988)	-	-	(1,679,132)	(1,679,132)	(2119,575)	(2119,575)
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Obligaciones con instituciones financieras	(1,961,124)	(1,961,124)	-	-	(2,044,458)	(2,044,458)	(794,761)	(794,761)
Total pasivos financieros	(10,705,188)	(10,705,188)	-	-	(11,486,090)	(11,486,090)	(2,914,336)	(2,914,336)
Instrumentos financieros, netos	(5,573,702)	(5,573,702)	-	-	(6,940,520)	(6,940,520)	(2,914,336)	(2,914,336)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Venta de bienes	21,090,637	20,925,090
Prestación de servicios	2,157	2,536
(-) Devoluciones en ventas	(681,999)	(622,525)
(-) Descuento en ventas	(23,345)	(73,246)
	<u>20,387,450</u>	<u>20,231,855</u>

28. COSTO DE VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo de ventas incluye todos aquellos costos relacionados con la producción de bienes y prestación de servicios, tales como pagos de materias primas más los costos de personal y honorarios de terceros, transporte, combustible, depreciaciones y amortizaciones, mantenimientos y reparaciones por 18,075,813 y 18,272,738, respectivamente.

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Otras rentas	313,313	130,772
Intereses financieros	9,985	6,529
	<u>323,298</u>	<u>137,301</u>

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	358,232	176,202
Impuestos, contribuciones y otros	93,508	98,091
Aportes a la seguridad social	72,801	36,409
Beneficios sociales e indemnizaciones	60,588	30,010
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	27,188	25,461
Mantenimiento y reparaciones	25,339	26,904
Transporte	13,273	5,488
Depreciaciones	8,102	13,264
Arrendamiento operativo	6,000	6,091
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	902	439
Gastos de gestión	255	-
Gastos de viaje	436	4,752
Combustibles	-	47
Otros gastos	(1) 196,387	182,436
	863,011	605,594

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a gastos de exportación y no deducibles por 89,690 y 61,694, respectivamente.

31. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Transporte	349,878	2,402
Comisiones	110,645	53,512
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	154,995	145,786
Aportes a la seguridad social	19,640	17,501
Beneficios sociales e indemnizaciones	18,482	17,256
Arrendamiento operativo	6,730	23,320
Gastos de viaje	5,652	397,096
Combustibles	3,399	4,500
Promoción y publicidad	3,250	-
Suman y pasan	672,671	661,373

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Suman y vienen	672,671	661,373
Mantenimiento y reparaciones	544	645
Otros gastos	14,872	41,512
	688,087	703,530

32. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Intereses	495,121	555,688
Diferencia en cambio	16,236	15,477
Otros	17,440	16,550
	528,797	587,715

33. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados:		
Sigmoplast S.A.	-	105,434
Cuentas por pagar diversas/relacionadas (corto plazo):		
Sigmoplast S.A.	305,280	1,679,132
Reifenhäuser Kiefel	24,708	
	329,988	1,679,132
Cuentas por pagar diversas/relacionadas (largo plazo):		
Reifenhäuser Kiefel	-	832,894
Yousef Khamis	-	1,286,681
	(1)	2,119,575

- (1) A criterio de la Administración de la Compañía, los saldos a pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no generan derivados implícitos que deban ser presentados y revelados en forma separada del instrumento principal. Adicionalmente, estas cuentas a pagar no cuentan con fecha de vencimiento ni tasa de interés explícita.

34. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Hasta la fecha de presentación de este informe, la Compañía ha iniciado el análisis para determinar si existe algún efecto impositivo para el año 2014 mediante el proceso de contratación de un perito externo. La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del Anexo e Informe integral de Precios de Transferencia; y estima que no existiría un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

36. SANCIONES.**De la Superintendencia de Compañías**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014.

37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 16, 2015), excepto lo mencionado a continuación, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Reformas Tributarias.

El 29 de diciembre de 2014 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal; y, el 31 de diciembre de 2014 con Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.

Los cambios en la Ley y el Reglamento antes mencionados son aplicables a partir del año 2015; los principales cambios son los siguientes:

a. Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior, rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

b. Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República. Se definen nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

c. Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI).

Se definen las siguientes:

- Fijan las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- Promueve la promoción de industrias básicas.
- Un beneficio tributario por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

d. Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).

Se definen las siguientes:

- Una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- Eliminación de la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se fijan límites a las deducciones de gastos, conforme se menciona a continuación:

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Pagos a partes relacionadas por regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

e. Tarifa de Impuesto a la Renta.

- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

f. Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

g. Código Tributario.

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.
