

TINFLEX S.A.

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes





Telf: +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

Telf: +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.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TINFLEX S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TINFLEX S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado integral 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).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

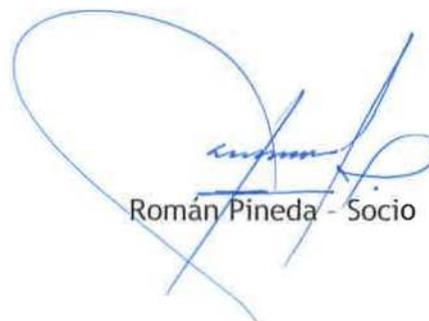
Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe 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 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Abril 7, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador


Román Pineda - Socio

JP

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por el Gobierno Corporativo (Administración) del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.





TINFLEX S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

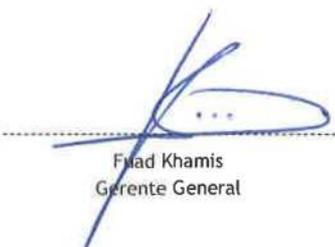
CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	5
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
• Estados de Flujos de Efectivo	8
• Conciliaciones del Resultado Integral Total del Año con el Efectivo Neto	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	25

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

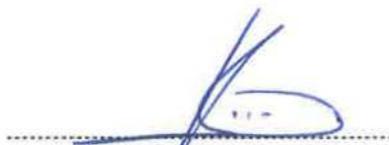
	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>(Reformulado)</u>				
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	(7)	315,105	135,711	616,646
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8)	4,724,068	4,984,459	3,887,960
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(23)	969,961	1,048,743	565,807
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		190,489	351,357	374,347
Activos por impuestos corrientes	(14)	1,471,201	1,556,150	1,663,126
Inventarios	(9)	4,530,198	3,898,347	5,727,523
Activos corrientes mantenidos para la venta		-	-	29,217
Gastos pagados por anticipado		49,072	45,959	37,461
Total activos corrientes		12,250,094	12,020,726	12,902,087
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	(10)	11,499,774	12,544,582	13,751,788
Activos por impuestos diferidos	(15)	-	-	23,223
Total activos no corrientes		11,499,774	12,544,582	13,775,011
Total activos		23,749,868	24,565,308	26,677,098
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(11)	5,343,218	7,140,333	8,290,515
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(23)	215,996	218,477	329,988
Otras cuentas por pagar no relacionadas		57,489	150,231	123,561
Obligaciones con instituciones financieras	(12)	1,463,222	812,530	1,961,124
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	19,242	21,090	16,358
Pasivos por beneficios a los empleados	(13)	309,020	312,631	302,102
Otros pasivos corrientes		-	-	27,800
Total pasivos corrientes		7,408,187	8,655,292	11,051,448
Pasivo no corriente				
Pasivos por impuestos diferidos	(15)	1,483,802	1,519,685	1,390,604
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(13)	422,921	325,418	453,737
Total pasivo no corriente		1,906,723	1,845,103	1,844,341
Total pasivos		9,314,910	10,500,395	12,895,789
Patrimonio:				
Capital social	(17)	1,505,000	1,505,000	1,505,000
Aportes para futura capitalización	(18)	6,688,865	6,472,996	6,522,996
Reservas		43,810	-	-
Otros resultados integrales		(83,148)	(35,165)	(214,332)
Resultados acumulados	(19)	6,280,431	6,122,082	5,967,645
Total patrimonio		14,434,958	14,064,913	13,781,309
Total patrimonio y pasivos		23,749,868	24,565,308	26,677,098


 Foad Khamis
 Gerente General


 Betty Nuñez
 Contadora General

TINFLEX S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

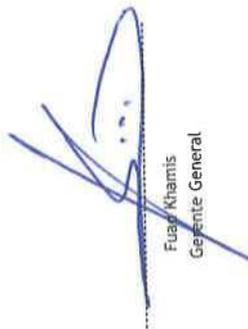
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Ingresos por actividades ordinarias			
Venta de bienes locales		20,600,630	23,749,889
Prestación de servicios locales		-	500
Devoluciones en ventas		(1,004,872)	(1,541,089)
Descuento en ventas		(59,513)	(102,039)
Costos de producción y ventas		<u>(16,604,330)</u>	<u>(19,717,340)</u>
Ganancia bruta		2,931,915	2,389,921
Otros ingresos		91,923	137,234
Gastos de administración	(20)	(1,760,679)	(949,531)
Gastos de venta	(21)	(585,170)	(700,292)
Gastos financieros	(22)	(210,218)	(233,730)
Participación a trabajadores	(13)	<u>(70,166)</u>	<u>(103,183)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		397,605	540,419
Impuesto a las ganancias corriente	(14)	(231,329)	(233,678)
Impuesto a las ganancias diferido	(15)	<u>35,883</u>	<u>(152,304)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>202,159</u>	<u>154,437</u>
Otro resultado integral			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Planes de beneficios definidos		<u>(47,983)</u>	<u>179,167</u>
Resultado integral total del año		<u>154,176</u>	<u>333,604</u>


 Fuad Khamis
 Gerente General


 Betty Nuñez
 Contadora General

TINFLEX S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

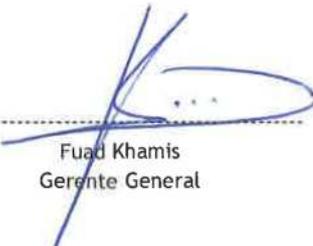
Notas	Reservas			Resultados acumulados				Total patrimonio neto
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	ORI - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades retenidas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidad neta del ejercicio	
Saldo previamente reportados al 1 de enero de 2015	1,505,000	6,522,996	-	(76,821)	663,443	5,237,560	197,462	6,098,465
Ajustes por enmienda a la NIC 19	-	-	-	(137,511)	(130,820)	-	-	(130,820)
Saldo restablecidos al 1 de enero de 2015	1,505,000	6,522,996	-	(214,332)	532,623	5,237,560	197,462	5,967,645
Reclasificación	-	(50,000)	-	-	-	-	-	-
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	-	197,462	-	(197,462)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	179,167	-	-	154,437	154,437
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,505,000	6,472,996	-	(35,165)	730,085	5,237,560	154,437	6,122,082
Aportes para futuras capitalizaciones	-	215,869	-	-	-	-	-	-
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	-	438,106	-	(438,106)	-
Transferencia a reservas	-	-	43,810	-	(43,810)	-	-	(43,810)
Resultado integral total del año	-	-	-	(47,983)	-	-	202,159	202,159
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,505,000	6,688,865	43,810	(83,148)	1,124,381	5,237,560	(81,510)	6,280,431


Fuad Khamis
Gerente General


Betty Nuñez
Contador General

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

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	19,467,328	22,456,165
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,500,410)	(21,484,654)
Impuesto a las ganancias pagado neto	(37,981)	(49,614)
Intereses pagados, netos	(205,746)	(233,678)
Otros ingresos, netos	91,924	114,421
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(184,885)	802,640
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(281,938)	(134,046)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(281,938)	(134,046)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	646,217	(1,124,821)
Efectivo neto pagado a terceros y relacionadas corrientes y no corrientes	-	(24,708)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	646,217	(1,149,529)
Aumento (disminución) neto de efectivo	179,394	(480,935)
Efectivo al inicio del año	135,711	616,646
Efectivo al final del año	315,105	135,711


 Fuad Khamis
 Gerente General


 Betty Nuñez
 Contadora General



TINFLEX S.A.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Utilidad neta del ejercicio		202,159	154,437
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	(8)	408,090	30,800
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(10)	1,326,746	1,340,252
Provisión intereses		4,475	935
Baja de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	29,217
Provisión para jubilación patronal y desahucio		49,520	50,847
Provisión para participación a trabajadores	(13)	70,166	103,183
Provisión para impuesto a las ganancias	(14)	231,329	233,678
Efecto de impuestos diferidos	(15)	(35,883)	152,304
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(147,699)	(1,137,156)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		78,782	(473,079)
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas		160,868	22,990
Aumento en activos por impuestos corrientes		(148,729)	(126,702)
(Aumento) disminución en inventarios		(631,851)	1,829,176
Aumento en gastos pagados por anticipado		(3,113)	(8,498)
Disminución en cuentas por pagar proveedores no relacionados		(1,673,986)	(1,122,512)
Disminución en cuentas por pagar proveedores relacionados		(2,481)	(161,511)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes		499	4,733
Disminución en pasivos por obligaciones con empleados		(73,777)	(92,654)
Disminución en otros pasivos corrientes		-	(27,800)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		(184,885)	802,640


 Fouad Khamis
 Gerente General


 Betty Nuñez
 Contadora General

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
TINFLEX S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792091829001.
- **Domicilio de la entidad.**
Pasaje del Recuerdo S/N y Fernando Salvador.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

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, Valores y Seguros el 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.

- **Composición accionaria:**

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

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%

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 6, 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.

4.2. Medición de los valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a) Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar.	01-ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional.	01-ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados. (*)	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.	01-ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras. (*)	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7. (*)	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 “Beneficios a los empleados”.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía decidió acogerse a los cambios requeridos en esta norma (Nota 28).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 34 “Información Financiera intermedia”- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

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.

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

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

4.4. Moneda funcional y de presentación.

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

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden 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, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden 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).

4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos y producidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.10. Activos corrientes mantenidos para la venta.

Los activos corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

4.11. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; 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 Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipos	8 a 20 años y N° unidades producidas	10%
Vehículos	5 años	10%
Instalaciones	20 años	Cero (*)
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 asignado a los activos es cero o nulo.

4.13. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden 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, pagos y costo financiero.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.14. Otras cuentas por pagar.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden 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, pagos y costo financiero.

En las otras cuentas por pagar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.15. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.16. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa del impuesto a las ganancias para el año 2016 y 2015 asciende al 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.18. 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: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o 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 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos de nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos y otros.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo y no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de envolturas plásticas protectoras para distintos productos en polietileno; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

4.21. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta y financieros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.22. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.23. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.24. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.25. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 (Nota 28).

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. 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, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8 y 23), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los índices de liquidez fueron de 1.65 y 1.39 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los índices de deuda respecto al patrimonio neto fueron de 62.35% y 73.69% respectivamente.

AL 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha determinado las bandas de tiempo más apropiadas para los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y se presentan en el estado de situación financiera como pasivos corrientes (entre 1 y 12 meses) y como pasivos no corrientes (más de 12 meses).

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-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 tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

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

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

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

TINFLEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Bancos	311,805	129,411	609,446
Caja chica	3,300	6,300	7,200
	<u>315,105</u>	<u>135,711</u>	<u>616,646</u>

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Clientes locales	4,204,271	4,072,270	3,567,528
Clientes del exterior	519,797	984,376	361,819
(-) Provisión cuentas incobrables	(1) 4,724,068 (2) -	5,056,646 (72,187)	3,929,347 (41,387)
	<u>4,724,068</u>	<u>4,984,459</u>	<u>3,887,960</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 1, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	2,840,410	-	2,852,298	-	2,626,712	-
De 1 a 90 días	1,531,819	-	1,533,544	-	1,139,341	-
De 91 a 120 días	92,903	-	79,548	-	7,138	-
De 120 a 365 días	-	-	197,247	(72,187)	156,156	(41,387)
Más de 365 días	258,936	-	394,009	-	-	-
	<u>4,724,068</u>	<u>-</u>	<u>5,056,646</u>	<u>(72,187)</u>	<u>3,929,347</u>	<u>(41,387)</u>

TINFLEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	72,187	41,387
Provisión del año	408,090	30,800
Bajas	(480,277)	-
Saldo final	-	72,187

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Materias primas	2,648,845	1,527,535	2,678,784
Productos terminados	960,499	1,419,495	1,784,561
Productos en proceso	684,547	241,040	1,137,172
Suministros o materiales a ser consumidos	158,317	85,520	81,709
Repuestos, herramientas y accesorios	-	28,046	28,046
Mercaderías en tránsito	77,990	596,711	17,251
(1)	4,530,198	3,898,347	5,727,523

(1) Al 31 de diciembre de 2016, se mantiene una prenda comercial sobre una parte del inventario respaldando un préstamo del Banco Bolivariano (Nota 12, numeral 3).

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
			Reformulado
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>			
Maquinaria y equipo	10,924,388	12,005,613	13,145,854
Instalaciones	425,401	449,034	472,668
Vehículos	128,532	62,451	104,149
Muebles y enseres	21,453	27,484	26,914
Equipos de computación	-	-	2,203
	11,499,774	12,544,582	13,751,788

TINFLEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado	
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>			
Maquinaria y equipo (1)	15,972,719	15,785,781	15,657,735
Instalaciones	472,668	472,668	472,668
Vehículos	350,656	255,656	255,656
Muebles y enseres	60,166	60,166	54,166
Equipos de computación	46,461	46,461	47,461
	16,902,670	16,620,732	16,487,686
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Maquinaria y equipo	(5,048,331)	(3,780,168)	(2,511,881)
Instalaciones	(47,267)	(23,633)	-
Vehículos	(222,124)	(193,205)	(151,507)
Muebles y enseres	(38,713)	(32,683)	(27,252)
Equipos de computación	(46,461)	(46,461)	(45,258)
	(5,402,896)	(4,076,150)	(2,735,898)
	11,499,774	12,544,582	13,751,788

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene cierta maquinaria respaldando un préstamo del Banco de Guayaquil. (Nota 12, numeral 2)



Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:						
Saldo inicial	12,005,613	449,034	62,451	27,484	-	12,544,582
Adiciones	186,938	-	95,000	-	-	281,938
Depreciación	(1,268,163)	(23,633)	(28,919)	(6,031)	-	(1,326,746)
Saldo final	10,924,388	425,401	128,532	21,453	-	11,499,774
Año terminado en diciembre 31, 2015:						
Saldo inicial previamente reportado	12,667,783	472,668	104,149	26,914	2,203	13,273,717
Ajuste (Nota 28)	478,071	-	-	-	-	478,071
Saldo inicial reformulado	13,145,854	472,668	104,149	26,914	2,203	13,751,788
Adiciones	134,046	-	-	-	-	134,046
Reclasificaciones	(6,000)	-	-	6,000	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
Depreciación	(1,268,287)	(23,634)	(41,698)	(5,430)	(1,203)	(1,340,252)
Saldo final	12,005,613	449,034	62,451	27,484	-	12,544,582

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Proveedores locales	1,278,307	840,189	937,914
Proveedores del exterior	4,064,911	6,300,144	7,352,601
	<u>5,343,218</u>	<u>7,140,333</u>	<u>8,290,515</u>

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Banco Pichincha:</u> (1) Préstamos con tasas de interés anual del 9,33%, 8.95% y 7.75% y vencimientos en diciembre 2017, abril de 2016 y enero 2015, respectivamente.	408,847	800,000	1,000,000
<u>Banco de Guayaquil:</u> (2) Préstamo con tasas de interés anual del 8,95% y 8.50% con vencimiento en agosto de 2017 y julio de 2015, respectivamente.	674,900	-	461,974
<u>Banco Bolivariano:</u> (3) Préstamo con tasas de interés anual del 9,33% y 10.21% con vencimiento en septiembre de 2017 y julio de 2015, respectivamente.	375,000	-	458,333
Intereses por pagar	4,475	12,530	40,817
	<u>1,463,222</u>	<u>812,530</u>	<u>1,961,124</u>

- (1) Estos préstamos se encuentran garantizados sobre firmas.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016, estos préstamos mantiene una prenda industrial sobre ciertas maquinarias (Nota 10, numeral1).
- (3) Al 31 de diciembre de 2016, estos préstamos está garantizado con prenda comercial de inventario (Nota 9).

TINFLEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Beneficios a empleados corrientes:</u>			
Participación trabajadores por pagar (1)	70,166	103,326	83,503
Beneficios trabajadores	197,183	172,516	176,187
Obligaciones con el IESS	41,671	36,789	42,412
	<u>309,020</u>	<u>312,631</u>	<u>302,102</u>
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		<u>Reformulado</u>	
<u>Beneficios a empleados no corrientes:</u>			
Jubilación patronal (2)	318,476	222,388	350,113
Desahucio (3)	104,445	103,030	103,624
	<u>422,921</u>	<u>325,418</u>	<u>453,737</u>

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	103,326	83,503
Provisión del año	70,166	103,183
Pagos	<u>(103,326)</u>	<u>(83,360)</u>
Saldo final	<u>70,166</u>	<u>103,326</u>

TINFLEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	(Reformulado)	
Saldo inicial previamente reportado	222,388	252,623
Ajuste (Nota 28)	-	97,490
Saldo inicial reformulado	222,388	350,113
Costo laboral por servicios actuales	30,064	75,875
Costo financiero	9,696	14,530
(Ganancia) pérdida actuarial	68,180	(134,654)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,852)	(83,476)
Saldo final	318,476	222,388

(3) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	(Reformulado)	
Saldo inicial previamente reportado	103,030	76,240
Ajuste (Nota 28)	-	27,384
Saldo inicial	103,030	103,624
Costo laboral por servicios actuales	17,121	20,590
Costo financiero	4,492	4,300
(Ganancia) pérdida actuarial	(29,197)	(44,513)
Reservas o costo laboral servicios años anteriores		19,029
Saldo final	104,445	103,030

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	(Reformulado)		
Tasa de descuento	4,14%	4.36%	4.15%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	29.40%	11.80
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002



TINFLEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación	
	Patronal	Desahucio
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	32,179	10,553
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(29,093)	(9,541)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9%)	(9%)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	32,388	10,622
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(29,535)	(9,686)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9%)	(9%)
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	9,137	2,996
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(9,225)	(3,025)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(3%)	(3%)
Año terminado en Diciembre 31, 2015		
Jubilación		
(Reformulado)		
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	22,420	10,387
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(20,274)	(9,393)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9%)	(9%)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	22,616	10,478
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(20,624)	(9,555)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9%)	9%
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	6,380	2,956
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3.%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(6,442)	(2,984)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(3%)	(3%)



Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación Patronal	Desahucio
	(Reformulado)	
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	37,232	11,020
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(33,500)	(9,915)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(10%)	(10%)
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	37,478	11,093
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(34,011)	(10,066)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10%)	(10%)
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	10,044	2,973
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(10,141)	(3,002)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(3%)	(3%)

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto al valor agregado	704,614	234,646	157,558
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	766,587	1,321,504	1,505,568
	1,471,201	1,556,150	1,663,126
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	10,749	12,381	7,052
Retenciones en la fuente de IR por pagar	8,493	8,709	9,306
	19,242	21,090	16,358

Tarifa del impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tarifa del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

(1) Conciliación del impuesto a las ganancias.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad antes de impuesto a las ganancias (*)	397,605	584,705
(Más) Gastos no deducibles	471,819	418,504
Utilidad gravable	869,424	1,003,209
Tarifa de impuesto a las ganancias del período (3)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	191,273	220,706
Anticipo del impuesto a las ganancias	231,329	233,678
Impuesto a las ganancias del período	(231,329)	(233,678)
Crédito tributario a favor de la empresa	997,916	1,555,182
Saldo por cobrar (2)	766,587	1,321,504

(*) La ganancia antes de impuestos a las ganancias del 2015 difiere con el Estado de Resultados Integral reformulado, debido a los ajustes por beneficios a empleados a largo plazo, depreciaciones acumuladas de maquinarias y equipos e impuestos diferidos (Nota 28).

(2) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	1,321,504	1,505,568
Provisión del período	(231,329)	(233,678)
Crédito tributario por retenciones en la fuente neto de devoluciones	(104,979)	(5,871)
Anticipo de impuesto a las ganancias pagado	37,981	55,485
ISD crédito tributario	(256,590)	-
Saldo final	766,587	1,321,504

TINFLEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	58,18%	39,96%	58,14%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>			
Gastos no deducibles	-26,11%	-15,75%	-36,14%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	32,07%	24,21%	22,00%

15. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
		Reformulado	
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>			
Beneficios a empleados	-	-	23,223
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Propiedades, planta y equipo	(1,483,802)	(1,519,685)	(1,390,604)
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>			
Beneficios a empleados	-	-	23,223
Propiedades, planta y equipo	(1,483,802)	(1,519,685)	(1,390,604)
	(1,483,802)	(1,519,685)	(1,367,381)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Propiedades, planta y equipo	4,755,220	11,499,774		(6,744,554)
Beneficios a empleados	(271,817)	(422,920)	151,103	
	4,483,403	11,076,854	151,103	(6,744,554)

TINFLEX S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Propiedades, planta y equipo	5,636,922	12,544,581	-	(6,907,659)
Beneficios a empleados	(138,635)	(325,418)	108,037	-
	<u>5,498,287</u>	<u>12,219,163</u>	<u>108,037</u>	<u>(6,907,659)</u>

Los movimientos de los saldos de impuestos diferidos, fueron como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Propiedades, planta y equipo	(1,519,685)	35,883	-	(1,483,802)
	<u>(1,519,685)</u>	<u>35,883</u>	<u>-</u>	<u>(1,483,802)</u>

Concepto	Saldo inicial previamente reportado	Resultados	Saldo final previamente reportado	Ajustes (Nota 28)	Saldo final reformulado
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>					
Propiedades, planta y equipo	(1,390,604)	110,302	(1,280,302)	(239,383)	(1,519,685)
Beneficios a empleados	23,223	(23,223)	-	-	-
	<u>(1,367,381)</u>	<u>87,079</u>	<u>(1,280,302)</u>	<u>(239,383)</u>	<u>(1,519,685)</u>

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

16. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2016			Diciembre 31, 2015			Diciembre 31, 2014		
	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente	Corriente		No corriente
	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable
Activos financieros a valor razonable:									
Efectivo y equivalentes al efectivo	315,105	315,105	-	135,711	135,711	-	616,646	616,646	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	4,724,068	4,724,068	-	4,984,459	4,984,459	-	3,887,960	3,887,960	-
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	1,400,678	1,400,678	-	1,048,743	1,048,743	-	565,807	565,807	-
Otras cuenta por cobrar no relacionadas	190,489	190,489	-	351,357	351,357	-	374,347	374,347	-
Total activos financieros	6,630,340	6,630,340	-	6,520,270	6,520,270	-	5,444,760	5,444,760	-
Pasivos financieros a valor razonable:									
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	5,343,218	5,343,218	-	7,140,333	7,140,333	-	8,290,515	8,290,515	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	215,996	215,996	-	218,477	218,477	-	329,988	329,988	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	57,491	57,491	-	150,231	150,231	-	123,561	123,561	-
Pasivos financieros a costo amortizado:									
Obligaciones con instituciones financieras	1,463,222	1,463,222	-	812,530	812,530	-	1,961,124	1,961,124	-
Total pasivos financieros	7,079,927	7,079,927	-	(8,321,571)	(8,321,571)	-	(10,705,188)	(10,705,188)	-
Instrumentos financieros, netos	(449,587)	(449,587)	-	(1,801,301)	(1,801,301)	-	(5,260,428)	(5,260,428)	-

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía 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 (Metodología Nivel 3).

17. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital 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.

18. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a los aportes recibidos de los accionistas de la Compañía para futuros aumentos de capital.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de agosto de 2016, se decidió que la Maquina selladora Pouchera Mamata Machinery Vega-610.PIUS comprada a Sigmaplast Dominicana S.A., la factura No. RNC-1-01-87283-7 por US\$180,000 y los US\$35,870 por compra de materia prima importada a Sigmaplast Dominicana S.A. sean registrados a la cuenta aporte futura capitalización.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados 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 compañía.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	297,255	348,593
Honorarios	313,120	173,658
Impuestos, contribuciones y otros	103,501	95,911
Aportes a la seguridad social	58,363	68,736
Beneficios sociales e indemnizaciones	47,751	29,311
Suman y pasan	819,990	716,209

TINFLEX S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Suman y vienen	819,990	716,209
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	21,216	31,644
Provisión incobrables	480,277	30,800
Mantenimiento y reparaciones	46,769	12,614
Transporte	8,060	16,780
Depreciaciones	6,031	5,431
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	4,457	3,693
Gastos no deducibles	258,426	46,606
Otros gastos	115,453	85,754
	1,760,679	949,531

21. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Comisiones	195,503	298,468
Transporte	222,097	174,546
Gastos de exportación	40,541	103,321
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	76,523	65,216
Aportes a la seguridad social	15,568	13,340
Beneficios sociales e indemnizaciones	8,140	17,422
Promoción y publicidad	5,363	7,344
Gastos de viaje	3,505	6,453
Combustibles	174	668
Mantenimiento y reparaciones	173	257
Otros gastos	17,583	13,257
	585,170	700,292

TINFLEX S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

22. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	119,671	181,610
Diferencia en cambio	72	299
Otros	90,475	51,821
	<u>210,218</u>	<u>233,730</u>

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Cuentas por cobrar</u>					
<u>clientes relacionados:</u>					
Sigmaplast S.A.	Administración	Comercial	551,296	456,119	-
Panda Distribuciones	Administración	Comercial	251,382	301,085	407,225
Tinflex SRL	Administración	Comercial	-	100,000	-
Novovasos S.A.	Administración	Comercial	167,283	180,613	158,582
Sigmaplast Dominicana S.A.	Administración	Comercial	-	10,926	-
			<u>969,961</u>	<u>1,048,743</u>	<u>565,807</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
<u>proveedores</u>					
<u>relacionados:</u>					
Sigmaplast S.A.	Administración	Comercial	215,551	183,450	305,280
Novovasos S.A.	Administración	Comercial	-	35,027	-
Panda Distribuciones	Accionista	Préstamo	445	-	24,708
			<u>215,996</u>	<u>218,477</u>	<u>329,988</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas:			
Sigmaplast S.A.	Administración	1,874,548	2,529,998
Sigmaplast Dominicana S.A.	Administración	-	624,716
Panda Distribuciones S.A.	Administración	222,026	441,373
Tinflex SRL	Administración	-	304,612
Novovasos S.A.	Administración	178,849	189,605
		2,275,423	4,090,304
Compras:			
Sigmaplast S.A.	Administración	1,715,009	770,232
Tinflex SRL	Administración	-	64,382
Novovasos S.A.	Administración	19,332	36,064
Panda Distribuciones S.A.	Administración	47,065	20,883
		1,781,406	891,561

24. 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 2016 y 2015, 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 deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. 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.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

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 US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Hasta la fecha de presentación de este informe, la Compañía ha iniciado el análisis para determinar si existe algún efecto impositivo para el año 2016, mediante el proceso de contratación de un perito externo. La Administración de la Compañía considera que cumplirá con el plazo establecido para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y estima que no existirá un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016. Para el año 2015, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho período para el cálculo del impuesto a la renta.

25. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos.

Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

26. REFORMAS LABORALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

27. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

28. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modifico el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", en tal sentido la Compañía, procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados a largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado. Adicionalmente, la Compañía decidió realizar ciertas correcciones que afectan al período 2015 en lo que respecta a la depreciación acumulada de maquinaria y el impuesto diferido de propiedades, planta y equipos, estas afectan a sus estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

Reformulación del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014:

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Activos:</u>			
Maquinaria disponible para la venta	650,745	(621,528)	29,217
Maquinaria y equipos	14,810,387	847,348	15,657,735
Depreciación acumulada	(2,142,604)	(369,277)	(2,511,881)
	<u>13,318,528</u>	<u>(143,457)</u>	<u>13,175,071</u>
<u>Pasivos:</u>			
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	328,863	124,874	453,737
<u>Patrimonio:</u>			
Otros resultados integrales	(76,821)	(137,511)	(214,332)
Resultados acumulados	6,098,465	(130,820)	5,967,645
	<u>6,021,644</u>	<u>(268,331)</u>	<u>5,753,313</u>
	<u>6,350,507</u>	<u>(143,457)</u>	<u>6,207,050</u>

TINFLEX S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos Ajustados
<u>Activos:</u>			
Maquinaria disponible para la venta	621,528	(621,528)	-
Maquinaria y equipos	14,938,434	847,347	15,785,781
Depreciación acumulada	(3,348,742)	(431,426)	(3,780,168)
	<u>12,211,220</u>	<u>(205,607)</u>	<u>12,005,613</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Impuestos diferidos largo plazo	1,280,302	239,383	1,519,685
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	249,861	75,557	325,418
	<u>1,530,163</u>	<u>314,940</u>	<u>1,845,103</u>
<u>Patrimonio:</u>			
Otros resultados integrales	70,892	(106,057)	(35,165)
Resultados acumulados	6,536,571	(414,490)	6,122,081
Total patrimonio	<u>6,607,463</u>	<u>(520,547)</u>	<u>6,086,916</u>
Patrimonio y pasivo	<u>8,137,626</u>	<u>(205,607)</u>	<u>7,932,019</u>

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos Ajustados
<u>Gastos:</u>			
Gastos de administración	967,394	(17,863)	949,531
Impuestos a las ganancias diferidas	(87,079)	239,383	152,304
Depreciación (costos de producción y ventas)	19,655,190	62,150	19,717,340
	<u>20,535,505</u>	<u>283,670</u>	<u>20,819,175</u>

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de abril de 2017, se decidió autorizar al Gerente General que tramite el aumento de capital de Tinflex mediante escritura pública y se proceda a aumentar el porcentaje a cada socio según el número de acciones que posea con los aportes registrados en la cuenta de Aporte Futuras Capitalizaciones por US\$6,688,865.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 31 de marzo de 2017.
