

**COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS
COMSURPLASTIC S.A.**

DICIEMBRE 31, 2011

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS
EXPLICATIVAS**



COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A

INDICE

Opinión del Auditor Independiente	2-3
Estados Financieros	4-5
Estado de Resultados	6
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-14





SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

14 SET. 2012

OPERADOR 2
QUITO

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE AL DIRECTORIO DE
COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Introducción:

1.- He auditado los Estados Financieros adjuntos de COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes Estados de Resultados y cambios en los Activos Netos y Flujos de Caja, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otro auditor independiente, cuya opinión contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2.- La Administración de Comsurplastic S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros para que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas, realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Independiente:

3.- Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos, basados en mi auditoría. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que se cumpla con requerimientos éticos, se planifique y realice una Auditoría para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen distorsiones importantes.

4.- Una Auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos pertinentes de Comsurplastic S.A. para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, con el fin de diseñar procedimientos de Auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de Comsurplastic S.A. Una Auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

5.- Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión.

Opinión

6.- En mi opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados, los cambios en los activos netos y los flujos de caja, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, 31 mayo del 2012



Carlos Gustavo Almeida Redrován
SC-R.N.A.E - 830
Registro CPA – 22.980

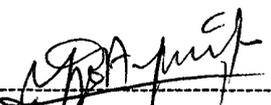


COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES)

	NOTAS	DICIEMBRE 31, 2011	DICIEMBRE 31, 2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTE			
Efectivo y equivalencia de efectivo	3	11.775,11	0,00
Clientes	4	4.815,88	48.012,69
Cuentas por Cobrar		109,12	2.807,88
Compañías relacionadas	5	518.113,37	100.000,00
Inventarios			29.067,66
Impuestos anticipados	6	37.630,56	3.854,24
Total Activo Corriente		572.444,04	183.742,47
ACTIVOS FIJOS			
Maquinaria y Equipo		140.576,31	0,00
(-) Depreciación Acumulada		(7.028,82)	(0,00)
Total Activos Fijos	7	133.547,49	0,00
CUENTAS POR COBRAR A LL.PP.			
Documentos por Cobrar Novasierra		1.314.834,77	1.840.285,04
Total Otros Activos			0,00
	8	1.314.834,77	1.840.285,04
TOTAL ACTIVOS		2.020.826,30	2.024.027,51
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	9	13.175,91	4.273,80
Proveedores	10	1.528,02	26.559,92
Obligaciones con el Fisco	11	920,16	2.351,16
Impuesto a la Renta	12	3.416,94	738,14
Participación de Trabajadores		2.011,02	514,46
Beneficios Sociales		1.276,70	183,37
Otras cuentas por pagar		11,10	165,00
Total Pasivo Corriente		22.339,85	34.785,85
Obligaciones Bancarias a LLPP	13	1.265,93	0,00
TOTAL PASIVOS		23.605,78	34.785,85

PATRIMONIO			
Capital Suscrito	14	470.000,00	470.000,00
Reserva Legal		217,71	0
Utilidades Retenidas		1.519.023,95	1.517.064,56
Utilidad del Ejercicio		7.978,86	2.177,10
TOTAL PATRIMONIO		1.997.220,52	1.989.241,66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.020.826,30	2.024.027,51



 César Gustavo Ayala Matute
 Gerente General



 Daisy Gordon
 Contadora

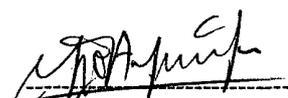
“Las Notas Financieras que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros”

COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES)

NOTAS	DICIEMBRE 31, 2011	DICIEMBRE 31, 2010
INGRESOS:		
Ventas Netas Locales	160.955,53	158.547,92
Rendimientos Financieros	36.296,70	24.900,00
Otros Ingresos	12.044,21	0
Total Ingresos	209.296,44	183.447,92
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	131.338,26	144.287,89
Gastos de Ventas	10.455,00	5.197,17
Gasto Administrativos	51.026,99	30.522,24
Gastos no Operacionales	3.069,37	10,92
Total Gastos	195.889,62	180.018,22
Utilidad antes de participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta	13.406,82	3.429,70
Participación de Trabajadores	2.011,02	514,46
Impuesto a la Renta Causado	3.416,94	738,14
	7.978,86	2.177,10

"Las Notas Financieras que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros"


César Gustavo Ayala Matute
Gerente General


Daisy Gordon
Contadora

COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.

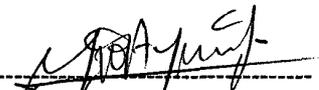
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social		
Saldos al comienzo y al final del año	<u>470.000,00</u>	<u>470.000,00</u>
Reserva legal		
Saldos al comienzo del año	217,71	0
Transferencia de Utilidades Retenidas	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>217,71</u>	<u> </u>
Utilidades Retenidas		
Saldos al comienzo del año	1.519.241,66	1.517.064,56
Transferencia de Utilidades Reserva Legal	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>1.519.241,66</u>	<u>1.517.064,56</u>
Total Patrimonio		
Saldos al comienzo del año	1.989.241,66	1.987.064,56
Reserva Legal	<u> </u>	<u> </u>
Utilidad del ejercicio	7.978,86	2.177,10
Saldos al final del año	<u>1.997.220,52</u>	<u>1.989.241,66</u>

"Las Notas Financieras que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros"


 Cesar Gustavo Ayala Matute
 Gerente General

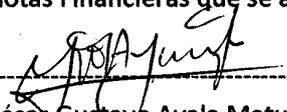

 Daisy Gordon
 Contadora

COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES)

	Notas	DICIEMBRE 31, 2011	DICIEMBRE 31, 2010
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Recibido de clientes		204.152,34	112.035,23
Pagos a proveedores y empleados		(213.298,58)	(167.786,71)
Pago Impuesto Renta y Otros		(35.960,71)	(1.718,08)
Efectivo generado por las operaciones		(45.106,95)	(57.469,56)
Otros, neto		31.612,52	(31.710,54)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación		(13.494,43)	(89.180,10)
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Compras de activos fijos		140.576,31	-
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión		140.576,31	-
Flujos de efectivo usado por actividades de financiación:			
Ingreso por cobro de Documentos por Cobrar		100.000,00	44.900,00
Ingreso por cobro de Intereses		55.677,81	
Ingreso por Préstamo Bancario		14.441,84	
Cancelación de sobregiro bancario		(4.273,80)	4.273,80
Flujo neto de efectivo usado por actividades de financiación		165.845,85	49.173,80
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		11.775,11	(40.006,30)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		0	40.006,30
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 3)		11.775,11	0
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Utilidad neta		7.978,86	2.177,10
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, y equipos		7.028,82	0
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar		148.523,81	(22.236,17)
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(11.180,07)	20.059,07
Compra de Activos Fijos		140.576,31	0
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		11.775,11	0

Las notas Financieras que se acompañan, son partes integrantes de los Estados Financieros.


César Gustavo Ayala Matute
Gerente General


Baisy Gordon
Contadora

COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA COMPAÑÍA

1.1.- Situación Jurídica

La Compañía Comercializadora de Plásticos Comsurplastic S.A. fue constituida en enero 16 del 2008, mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Trigésima Segunda del Cantón Quito, el 9 de octubre del 2007 e inscrita el 16 de enero del 2008 en el Registro Mercantil del Cantón Quito, encontrándose ubicada en la Provincia del Pichincha, Cantón Quito, Ciudad de San Francisco de Quito, calle Catarama, número E 2-76, intersección Avenida Pedro Maldonado Zumbagua; tal como consta en los registros de la Superintendencia de Compañías de Pichincha.

Comsurplastic S.A. tiene un Capital de US\$ 470,000; de los cuales el 1% corresponde a un accionista nacional y el 99% corresponde a un accionista extranjero, domiciliado en Panamá.

1.2.- Misión y Objetivo.

Comercializadora de Plásticos Comsurplastic S.A. es una empresa dedicada a la comercialización al por mayor y menor de maquinaria y materia prima necesaria relacionada con la industria de plásticos, importación de plásticos, materiales relacionados, derivados y afines en general; así como la comercialización, promoción, exposición, compra y venta al por mayor y menor de artículos, aparatos, objetos, formas y/o unidades elaborados de plásticos, derivados del mismo y demás artículos afines para todo tipo de uso entre ellos para la industria y para la construcción.

1.3.- Administración.

La dirección de la compañía corresponde a la Junta General de Accionistas y la administración al Presidente y Gerente General. La Junta formada por los accionistas de la compañía legalmente convocados y reunidos, es la suprema autoridad de la compañía y las decisiones que adopte de conformidad con la Ley y el Estatuto, obligan a todos los accionistas.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1.- Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que, tienen vigencias hasta el 31 de diciembre del 2011. Según resolución de la superintendencia de compañías del Ecuador y en base a requerimientos de la Federación Nacional de Contadores

del Ecuador y del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se mantienen vigente hasta el 31 de diciembre del 2011 y serán sustituidas por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del 1° de enero del 2012

2.2.- Período de presentación de los Estados Financieros

El período contable de los Estados Financieros Corresponde del 1 de Enero al 31 de diciembre del 2011.

2.3.- Efectivo y equivalente dentro de efectivo

Representa el efectivo disponible y saldo en caja y bancos

2.4.- Activos Fijos

Los activos fijos, adquiridos con fondos propios se encuentran registrados al costo de adquisición dolarizado. La compañía deprecia sus activos fijos sobre su costo de adquisición, aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo.

2.5.- Obligaciones con los trabajadores

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

2.6.- Ingresos

Los Ingresos están constituidos principalmente, por la comercialización de muebles de cocina y closets, paneles, calefones y puertas. Estos ingresos, son reconocidos en la medida que se realiza el despacho y entrega de los productos mencionados.

2.7.- Otros Activos: Documentos por Cobrar a Largo Plazo

Corresponde a la cuenta por cobrar a Novasierra S.A. originado por la venta de un terreno, cuyo valor, a la fecha asciende a US\$ 1,760,000.00 (Un millón setecientos sesenta mil dólares de los Estados Unidos de América), de acuerdo a la siguiente tabla:

Pago de US\$ 100,000 serán cancelados durante el año 2010

Pago de US\$ 500,000 serán cancelados durante el año 2012

Pago de US\$ 500,000 serán cancelados durante el año 2013

Pago de US\$ 660,000 serán cancelados durante el año 2014

2.8.- Obligaciones tributarias

La compañía tiene las siguientes obligaciones tributarias:

- Declaración de Retenciones en la Fuente.
- Declaración Mensual de I.V.A.
- Declaración de Impuesto a la Renta Sociedades.
- Anexo de Compras y Retenciones en la Fuente
- Anexo Relación de Dependencia

3. Efectivo y Equivalentes de efectivo

Se refiere a:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cajas	100,00	0
Bancos Locales: (a)		
Pichincha Cuenta Corriente 3390372604	11.675,11	0
Total	11.775,11	0

(a) Corresponde a recursos utilizados en las operaciones de la compañía.

4. Cuentas por Cobrar

A continuación se presenta el detalle de las principales cuentas por cobrar de la compañía:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	4.815,88	48.012,69
Cuentas por Cobrar	109,12	2.807,88
Total	4.925,00	50.820,57

5.- Cuentas por Cobrar

Corresponde a la porción corriente de la cuenta por cobrar por venta de un terreno en el año 2008

6. Impuestos anticipados

Este rubro está compuesto por:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo y Retenciones Crédito Tributario IVA	14.207,17	2.066,48
Total	37.630,56	3.854,24

7. Activos Fijos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maquinaria y Equipo	140.576,31	0
Dep. Acumulada	(7.028,82)	(0)
Total	133.547,49	0

El activo fijo corresponde a maquinarias y equipos, formaletas metálicas utilizadas en el giro del negocio. Esta maquinaria fue adquirida en junio 30 del 2011.
Se aplica depreciación en línea recta al 10% anual y corresponde a seis meses de depreciación.

Movimiento de Activos Fijos

Concepto	2011	2010
Saldo Inicial	0	0
Adquisiciones	140.576,31	0
Venta/Retiros	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo Final	<u>140.576,31</u>	<u>0</u>

8. Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Comprende lo siguiente:

Nombre	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Novasierra S.A.	518.113,37	1.314.834,77	1.832.948,14

Corresponde a saldos por cobrar por la venta de un terreno en el año 2008. La cuenta ha generado US\$ 36.296,70 como intereses ganados durante el 2011

9. Obligaciones Bancarias

Comprende principalmente:

Detalle	2011	2010
Banco Pichincha	<u>13.175,91</u>	<u>4.273,80</u>

Operación de US\$ 20.000,00 (veinte mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) contratada con el Banco del Pichincha en julio del 2011, a un plazo de 18 meses, a una tasa del 11,20%, préstamo solo a firma. El último dividendo vence en enero del 2013.

10. Proveedores

Comprende principalmente:

Detalle	2011	2010
Remodular S.A.	0	22.730,88
Trefilec Cia. Ltda.	0	3.749,84
Otros	1.528,02	79,20
Total	<u>1.528,02</u>	<u>26.559,92</u>

Corresponde a valores por pagar por servicios y compras del giro normal del negocio.

11. Obligaciones con el Fisco

Se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la Fuente	689,91	2.136,16
IESS	<u>230,25</u>	<u>215,00</u>
Total	<u>920,16</u>	<u>2.351,16</u>

12. Impuesto a la Renta

De conformidad con las disposiciones legales, la provisión para el Impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 24% (15% si se reinvierte) a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a la retención adicional alguna; excepto cuando el domicilio del accionista extranjero esté ubicado en paraísos fiscales.

De acuerdo a disposiciones del Servicio de Rentas Internas (SRI), las empresas que se acojan al beneficio del 15% del Impuesto a la Renta deben reinvertir dicho valor hasta el 31 de diciembre del año inmediato posterior al ejercicio económico que se declara, caso contrario deberá pagar la diferencia de impuesto no calculado y cancelará al SRI mas multas e intereses de mora.

Utilidad del ejercicio	US\$	13.406,82
15% Participación de trabajadores		2.011,02
(+) Gastos no deducibles		<u>2.841,43</u>
Base para el cálculo del impuesto a la renta		14.237,23
24% de impuesto a la renta causado		3.416,94
(-)Anticipo impuesto a la renta del ejercicio fiscal		10.909,90
(-)Retenciones en la fuente		<u>3.297,27</u>
Saldo a favor de la empresa		<u>(10.790,23)</u>

De acuerdo a disposiciones legales, la compañía dispone de hasta tres años para realizar el trámite de recuperación de los créditos tributarios, contados a partir de la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

13. Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

Comprende a:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichincha	<u>1.265,93</u>	<u>0</u>

El último dividendo que vence en enero del 2013 de la operación de US\$ 20.000,00 (veinte mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica) contratada con el Banco del Pichincha en julio del 2011, a un plazo de 18 meses, a una tasa del 11,20%, préstamo solo a firma.

14. Capital Suscrito

Conformado como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones Oasis INOAS S.A.	465.300,00	465.300,00
Gonzalo Montalvo	4.700,00	4.700,00
Total	470.000,00	470.000,00

Inoas S.A. es una compañía domiciliada en Panamá, representando el 99% del Capital Pagado.

15. Normas Internacionales de Información Financiera

La Empresa ha elaborado y presentado sus Estados Financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" con periodo de transición al año 2011.

16. Eventos subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (mayo 28 del 2012) no se tiene conocimiento de otros hechos financieros o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o la interpretación de los mismos.