

COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

| <u>Índice</u> | <u>Páginas No.</u> |
|---|--------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 2 |
| Estados de Situación Financiera | 3 - 4 |
| Estados de Resultados Integral | 5 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 6 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 7 - 8 |
| Notas a los Estados Financieros | 9 - 18 |

Abreviaturas usadas:

| | | |
|----------|---|--|
| US\$ | - | Dólares de Estados Unidos de Norteamérica |
| NEC | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIA | - | Normas Internacionales de Auditoría |
| Compañía | - | Comercializadora de Plásticos Comsurplastic S.A. |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, al 31 de diciembre de 2013, resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

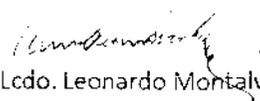
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que los estados financieros de **COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 17 de septiembre de 2013, expresó una opinión sin salvedades. Las cifras por el año terminado a esa fecha, se incluyen únicamente para propósitos comparativos

Quito, 2 de abril de 2014

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.

R.N.A.E. N* 084


Lcdo. Leonardo Montalvo M.

GERENTE

CPA. N* 20.961

COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

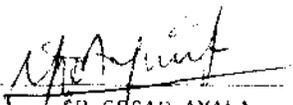
| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 5 | 2.152,89 | 1.089,33 |
| Activos por Impuestos Corrientes | 6 | 34.906,10 | 34.187,17 |
| Total Activo Corriente | | 37.058,99 | 35.276,50 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Propiedades, Planta y Equipo-Neto | 7 | 119.489,85 | 119.489,85 |
| Total Activos no Corrientes | | 119.489,85 | 119.489,85 |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Documentos por Cobrar Largo Plazo | 8 | 1'790.834,77 | 1'790.834,77 |
| Total otros Activos no Corrientes | | 1'790.834,77 | 1'790.834,77 |
| TOTAL ACTIVOS | | 1'947.383,61 | 1'945.601,12 |

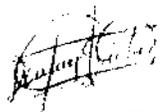
COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

| <u>PASIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Pasivos por Impuestos Corrientes | 9 | 517,53 | 0,00 |
| Total Pasivos Corrientes | | 517,53 | 0,00 |
| TOTAL PASIVOS | | 517,53 | 0,00 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Social | 10 | 470.000,00 | 470.000,00 |
| Reserva Legal | 11 | 1.015,60 | 1.015,60 |
| Resultados Acumulados | 12 | 1'475.850,48 | 1'474.585,52 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 1'946.866,08 | 1'945.601,12 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 1'947.383,61 | 1'945.601,12 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Situación Financiera


SR. CESAR AYALA
GERENTE GENERAL

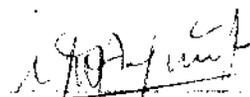

LCDA. DAISY GORDON
CONTADORA GENERAL

COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

| | <u>Notas</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| <u>INGRESOS OPERACIONALES:</u> | | | |
| Ventas Netas | | 0,00 | 0,00 |
| Total Ingresos | | 0,00 | 0,00 |
| COSTO DE VENTAS | | 0,00 | 0,00 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 0,00 | 0,00 |
| <u>GASTOS OPERACIONALES:</u> | | | |
| Gastos de Ventas | | 0,00 | 1.393,77 |
| Gastos de Administración | | 20.350,84 | 66.699,46 |
| Total Costos y Gastos | | (20.350,84) | (68.093,23) |
| RESULTADO OPERACIONAL | | (20.350,84) | (68.093,23) |
| <u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u> | | | |
| Otros Ingresos no Operacionales | 13 | 22.133,33 | 17.438,31 |
| Otros Egresos no Operacionales | | 0,00 | (964,48) |
| Total | | 22.133,33 | 16.473,83 |
| RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS | | 1.782,49 | (51.619,40) |
| <u>MENOS:</u> | | | |
| Impuesto a la Renta | | 517,53 | 0,00 |
| Suman | | (517,53) | 0,00 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL | | 1.264,96 | (51.619,40) |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante del Estado de Resultados Integral

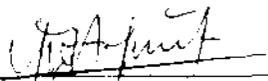

SR. CESAR AYALA
GERENTE GENERAL


LCDA. DAISY GORDON
CONTADORA GENERAL

**COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

| CONCEPTO | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | UTILIDADES RETENIDAS | TOTAL |
|--|-------------------|------------------|-------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 470.000,00 | 217,71 | 1'527.002,81 | 1'997.220,52 |
| APROPIACION RESERVA LEGAL | | 797,89 | (797,89) | 0,00 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | | (51.619,40) | (51.619,40) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 470.000,00 | 1.015,60 | 1'474.585,52 | 1'945.601,12 |
| UTILIDAD NETA | | | 1.264,96 | 1.264,96 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 470.000,00 | 1.015,60 | 1'475.850,48 | 1'946.866,08 |

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros


 SR. CESAR AYALA
 GERENTE GENERAL


 LCDA. DAISY GORDON
 CONTADORA GENERAL

COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.

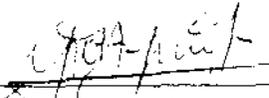
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Operación | 1.063,56 | 3.756,06 |
| Clases de Cobros por actividades de Operación | | |
| Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios | 0,00 | 4.815,00 |
| Otros cobros por actividades de operación | 21.414,40 | 0,00 |
| Total de Cobros por actividades de Operación | 21.414,40 | 4.815,00 |
| Clases de Pagos por actividades de Operación | | |
| Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios | 0,00 | (1.539,12) |
| Pagos a y por cuenta de empleados | 0,00 | (3.287,72) |
| Otros pagos por actividades de operación | (20.350,84) | 0,00 |
| Impuesto a las ganancias pagado | 0,00 | (4.337,10) |
| Otras salidas / entradas de efectivo | 0,00 | 8.105,00 |
| Total de Pagos por actividades de operación | (20.350,84) | (1.058,94) |
| Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación | | |
| Pago de Prestamos | 0,00 | (14.441,84) |
| Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación | 0,00 | (14.441,84) |
| Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 1.063,56 | (10.685,78) |
| Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo | 1.089,33 | 11.775,11 |
| Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo | 2.152,89 | 1.089,33 |

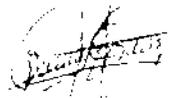
COMERCIALIZADORA DE PLASTICOS COMSURPLASTIC S.A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN | | |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 1.782,49 | (51.619,40) |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO: | | |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización | | |
| Por gasto depreciación y amortización | 0,00 | 14.057,64 |
| TOTAL AJUSTES | 1.782,49 | (37.561,76) |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | | |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes | | |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar | (718,93) | 64.923,60 |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | 0,00 | (23.605,78) |
| TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS | (718,93) | 41.317,82 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | <u>1.063,56</u> | <u>3.756,06</u> |



SR. CÉSAR AYALA
GERENTE GENERAL



LCDA. DAISY GORDON
CONTADORA GENERAL

COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1.- INFORMACIÓN GENERAL

La compañía **COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, está constituida en la República del Ecuador el 9 de octubre de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 16 de 2008 y su objeto principal es la comercialización al por mayor y menor de maquinaria, materia prima relacionada con la industria de plásticos, importación de plásticos, materiales relacionados, derivados y afines con la industria de elaboración de plástico.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de **COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen los efectos de adopción a NIIF sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las *Normas Internacionales de Información Financiera*, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período en que se producen. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Ítem | Vida útil (en años) |
|----------------------|---------------------|
| Maquinaria y Equipos | 10 |

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación.

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US \$ 1.000,00.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la utilidad impositiva está gravada en el año 2013 con una tasa del 22%. Su provisión es registrada en el ejercicio en que ocurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La empresa adoptó como política no realizar la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos

2.6 Ingresos

Los ingresos están constituidos principalmente por intereses.

2.7 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La compañía evaluará la aplicación en el 2014 de las siguientes Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) nuevas que se encuentran emitidas pero aún no están vigentes.

| Nueva Normas | Fecha de aplicación efectiva |
|--|-------------------------------------|
| Nueva Interpretación 21 Gravámenes | 01 de enero de 2014 |
| Mejoras y modificaciones | Fecha de aplicación efectiva |
| NIIF 2- Pagos basados en acciones (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 3- Combinaciones de negocios (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 7- Revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas relacionadas con el capítulo contabilidad de coberturas en la NIIF 9 (Enmienda) | 1 de enero de 2017 |
| NIIF 8- Segmentos de operación (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 9- Instrumentos Financieros (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 13- Medición del valor razonable (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |
| NIC 16- Propiedades, planta y equipos (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |
| NIC 19- Beneficios a los empleados (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |
| NIC 24- Revelación de partes relacionadas (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |
| NIC 32- Instrumentos financieros (Enmienda) | 1 de enero de 2014 |
| NIC 36- Deterioro del valor de los activos (Enmienda) | 1 de enero de 2014 |
| NIC 39- Instrumentos financieros, reconocimiento y medición (Enmienda relacionada con capítulo de contabilidad de coberturas NIIF 9) | 1 de enero de 2017 |
| NIC 40- Propiedades de inversión (Enmienda) | 1 de julio de 2014 |

La administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas y mejoras, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de **COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, en el periodo de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2013, **COMERCIALIZADORA DE PLÁSTICOS COMSURPLASTIC S.A.**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

3.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

4.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Gerente General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

4.4 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

4.5 Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

4.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

| | <i>Diciembre 31,</i> | |
|-----------------------|----------------------|-----------------|
| | <i>2013</i> | <i>2012</i> |
| Bancos ⁽¹⁾ | <u>2.152,89</u> | <u>1.089,33</u> |
| Total | 2.152,89 | 1.089,33 |

⁽¹⁾ Corresponde a una cuenta corriente en el Banco Pichincha, que se utiliza para las operaciones de la empresa.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La cuenta se compone de:

| | <i>Diciembre 31,</i> | |
|--|----------------------|------------------|
| | <i>2013</i> | <i>2012</i> |
| Crédito Tributario Iva | 23.423,39 | 23.423,39 |
| Anticipos y Retenciones ⁽²⁾ | 11.482,71 | 10.763,78 |
| Total | 34.906,10 | 34.187,17 |

⁽²⁾ Corresponde al Anticipo del Impuesto a la Renta para el ejercicio económico 2013 por US \$ 11.040,04 y US \$ 442,67 por retenciones en la fuente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| | <i>Diciembre 31,</i> | |
|------------------------|----------------------|--------------------|
| | <i>2013</i> | <i>2012</i> |
| Costo | 140.576,31 | 140.576,31 |
| Depreciación acumulada | <u>(21.086,46)</u> | <u>(21.086,46)</u> |
| Total | 119.489,85 | 119.489,85 |
| Clasificación | | |
| Maquinaria y Equipo | 140.576,31 | 140.576,31 |
| Total | 140.576,31 | 140.576,31 |

En el presente ejercicio la empresa no apropia valor alguno por depreciación de la maquinaria y equipo, por cuanto la compañía no ha tenido actividad comercial.

8. DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

Se refiere a un valor por cobrar a la empresa Inmobiliaria Novasierra S.A., compañía relacionada, por la venta de un terreno realizada en el 2008.

Estos créditos están respaldados por un contrato escrito en el que se establecen tasas de interés que oscilan entre el 1,41% y el 4,83% anual, sin embargo las tasas de interés por créditos concedidos por instituciones financieras oscilan entre el 9,76% y el 9,84% anual, existiendo un subsidio en el cobro de los intereses.

9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | <i>Diciembre 31,</i> | |
|--|----------------------|-------------|
| | <i>2013</i> | <i>2012</i> |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| Impuesto Renta Compañía | <u>517,53,</u> | <u>0,00</u> |
| Total | 517,53 | 0,00 |

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la siguiente conciliación tributaria.

| | <i>Diciembre 31,</i> | |
|--|----------------------|--------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Utilidad según estados financieros antes provisiones | 1.782,49 | 0,00 |
| (+) Gastos no Deducibles | 569,95 | 0,00 |
| Base Imponible | <u>2.352,42</u> | <u>0,00</u> |
| Impuesto a la Renta | <u>517,53</u> | <u>0,00</u> |

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US \$ 470 000,00, dividido de la siguiente manera:

| | <i>Diciembre 31,</i> | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Industria de Plásticos Expandibles Plastex S.A. | 100,000,00 | 0,00 |
| Burgaentzle M. Gastón | 100,000,00 | 100,000,00 |
| Burgaentzle M. Diane | 100,000,00 | 100,000,00 |
| Burgaentzle Guiselle | 100,000,00 | 100,000,00 |
| Moncayo A. Elena | 100,000,00 | 100,000,00 |
| Perez V. Ximena | 100,000,00 | 100,000,00 |
| Total | <u>470.000,00</u> | <u>470.000,00</u> |

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. En el presente ejercicio la empresa no apropia valor alguno, por cuanto en el ejercicio económico de 2012 la compañía obtuvo pérdida.

12. RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

| | <i>Diciembre 31,</i> | |
|---|----------------------|---------------------|
| | <i>2013</i> | <i>2012</i> |
| Utilidades retenidas-distribuíble | 1'475.850,48 | 1'474.585,52 |
| Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF | 0,00 | 0,00 |
| Total | 1'475.850,48 | 1'474.585,52 |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

13. INGRESOS FINANCIEROS

Corresponden a ingresos por intereses cobrados a la empresa Inmobiliaria Novasierra S.A. por la venta de un terreno, tal como se explica en la Nota 8 del presente informe.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 2 de 2014, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

15. SITUACION TRIBUTARIA

Los estados de situación financiera de la compañía son sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria (SRI) a partir del ejercicio 2010.