



*Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
con Informe del Auditor Independiente.*



Exp# 100330

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
con Informe del Auditor Independiente*

INDICE

Pág.

Estados Financieros:

Opinión del Auditor _____	1
Estado de Situación Financiera _____	3
Estado de Resultados _____	4
Estado de Evolución del Patrimonio _____	5
Estado de Flujos de Efectivo _____	6
Políticas Contables _____	7
Notas a los Estados Financieros _____	9



Dictamen del auditor independiente

A los accionistas de:

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Estados Financieros Auditados

Hemos auditado los estados financieros de FIBRAS NACIONALES, FIBRANAC S.A., que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Estado de Resultado, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el período que terminó en esa fecha así como las políticas importantes de contabilidad y la presentación general de tales Estados Financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute a continuación efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjuntos de los Estados Financieros.

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

1.- No observamos el conteo de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y debido a la naturaleza de los registros de la compañía, no pudimos quedar satisfechos en cuanto a las cantidades y valoración del inventario por otros procedimientos de auditoría, de igual manera con los costos reflejados por este concepto.



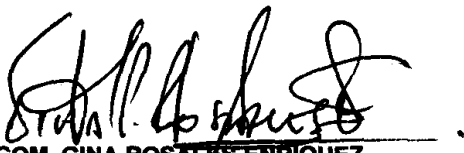
ING. GINA ROSALES ENRIQUEZ

Chile 303 y Luque
Edificio Torre Azul, Oficina 213
Telefax: (593-4) 2516976
Guayaquil, Ecuador

grosales@cobena.com

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes -si los hubiere- que pudieran haberse determinado como necesarios, si hubiéramos podido quedar satisfechos con lo mencionado en el numeral 1, el conjunto de Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fibras Nacionales Fibranac S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el período que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ING. COM. GINA ROSALES ENRIQUEZ

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 323

No. de Licencia Profesional: 22.045

RUC Auditor: 0905302659001

Guayaquil, 25 de enero del 2012.



**Fibras Nacionales Fibranac S.A.****Estado de Situación Financiera**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo			
Caja - Bancos	(A)	51.069	68.087
Inversiones Temporales	(B)	-	78.000
Cuentas y Documentos por Cobrar	(C)	1.073.203	763.209
Inventarios	(D)	246.308	106.738
Pagos Anticipados	(E)	308.424	460.915
Importación en tránsito	(F)	141.978	-
Total Activo Corriente		1.820.982	1.476.949
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(G)	1.220.600	401.024
Otros Activos	(H)	10.639	9.534
Total Activo No Corriente		1.231.240	410.558
Total Activo		3.052.222	1.887.507
Pasivo			
Obligaciones Financieras (Corto Plazo)	(I)	143.975	118.699
Cuentas por Pagar	(J)	541.480	541.685
Impuestos por Pagar	(K)	56.034	45.697
Obligaciones Patronales	(L)	42.301	35.906
Total Pasivo Corriente		783.790	741.987
Obligaciones Financieras (Largo Plazo)	(M)	85.429	35.205,49
Relacionadas	(N)	680.000	-
Accionistas	(O)	55.514	15.955,54
Total Pasivo No Corriente		820.943	51.161,03
Total Pasivo		1.604.733	793.148
Patrimonio			
Capital Social	(P)	17.800	17.800
Reserva Legal		8.900	-
Resultados Acumulados		888.979	577.663
Resultado del Ejercicio		531.810	498.896
Total Patrimonio		1.447.489	1.094.359
Total Pasivo y Patrimonio		3.052.222	1.887.507


Sr. Agustín Bravo
Gerente General




Sra. Gina Campuzano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

**Fibras Nacionales Fibranac S.A.****Estado de Resultado Integral**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ventas y Costos</u>			
Ventas netas	(Q)	8.501.242	7.247.472
(-) Costos de Ventas	(R)	(6.253.032)	(5.280.119)
Utilidad Bruta		2.248.210	1.967.352
<u>(-) Gastos de Operación</u>			
Gastos de Producción	(S)	(1.508.695)	(1.304.014)
Gastos de Administración y Ventas	(T)	(421.281)	(318.269)
Total Gastos de Operación		(1.929.976)	(1.622.283)
Resultado en Operaciones		318.234	345.070
Otros Ingresos Netos	(U)	213.576	153.826
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		531.810	498.896


Sr. Agustín Bravo
Gerente General


Sra. Gina Campuzano
Contadora General



Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

**Fibras Nacionales Fibranac S.A.****Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre, 31</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Social:	(P)		
Saldo Inicial y Final		17.800	17.800
Saldo Final		17.800	17.800
 Reserva Legal:			
Saldo Inicial		-	-
Apropiación sobre utilidades		8.900	-
Saldo Final		8.900	-
 Resultados Acumulados:			
Saldo Inicial		577.664	448.256
Utilidad 2010-2009		498.896	196.859
(-) Participación Trabajadores		(74.834)	(29.529)
(-) 25% Impuesto a la Renta		(103.846)	(37.923)
(-) Apropiación de Reserva Legal sobre resultados 2010		(8.900)	-
Saldo Final		888.979	577.663
 Resultado del Ejercicio:			
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		531.810	498.896
Saldo Final		531.810	498.896
 Patrimonio Neto de los Socios		1.447.489	1.094.359


Sr. Agustín Bravo
Gerente General




Sra. Gina Campuzano
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

**Fibras Nacionales Fibranac S.A.****Estado de Flujos de Efectivo**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U. S. Dólares)

Diciembre, 3120112010**Flujos de efectivo de actividades de operación:**

Utilidad del ejercicio 531.810 498.896

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto provisto por actividades de operación.-**

Depreciación 117.793 121.039

Provisión Cuentas Incobrables 4.066

Cambios netos en activos y pasivos.-

Aumento (disminución) en cuentas por cobrar (309.994) (181.646)

Aumento (disminución) en inventarios (139.570) 10.826

Aumento (disminución) en cuentas por pagar 16.527 (254.659)

Aumento (disminución) en Otros Activos (1.105)

Aumento (disminución) en pagos anticipados 20.373 (221.380)

Efectivo neto provisto/utilizado por actividades de operación 235.834 (22.858)**Flujos de efectivo de actividades de inversión:**

Adiciones (ventas) a propiedad y equipo (1.012.723) 128.718

Pago anticipado importación de maquinaria (141.978)

Rescate de inversiones temporales 78.000 (40.000)

Efectivo neto utilizado/provisto en actividades de inversión (1.076.701) 88.718**Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:**

Aumento (disminución) en préstamos bancarios 75.500 26.561

Aumento (disminución) en préstamos de relacionadas 680.000 (61.780)

(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo 39.558

Efectivo neto provisto/utilizado por actividades de financiamiento 795.058 (35.219)**Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo (45.808) 30.641****Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año 35.926 5.285****Saldo al final del año (9.883) 35.926**
Sr. Agustín Bravo
Gerente General
Sra. Gina Campuzano
Contadora GeneralLas notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del Negocio

Fibras Nacionales Fibranac S.A. se constituyó en febrero del 2000 con un capital suscrito de veinte millones de sucres. En la actualidad mantiene un capital suscrito de diecisiete mil ochocientos dólares dividido en cuarenta y cuatro mil quinientas acciones de cuarenta centavos cada una.

La compañía se dedica a la compra y venta de materiales para reciclar tales como papel, cartón, plásticos, baterías, metales ferrosos y no ferrosos. Mantiene relaciones con las principales empresas locales de procesamiento. En la actualidad la empresa es una de las más importantes recolectoras y vendedoras de cartones y papeles de reciclaje en la ciudad de Guayaquil.

Fibras Nacionales Fibranac S.A., opera en la ciudad de Guayaquil, sin embargo los puntos de recolección se localizan en distintas provincias.

El Entorno del Año 2011

En el año 2011, los resultados aumentaron en US\$43 mil, frente a los resultados del 2010 (US\$498 mil). Los ingresos por ventas aumentaron un 17% con relación al año anterior.

La empresa adquirió los bienes inmuebles sobre los cuales mantiene sus principales instalaciones. Adicionalmente inició el proceso de importación de una maquina embaladora de mejor tecnología para mejorar su productividad de clasificación y embalaje.

En el 2011, Fibranac incurrió en el año de transición para la adopción de la Normas Internacionales de Contabilidad.

Base de Presentación

Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de "Fibras Nacionales Fibranac." han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.



Fibras Nacionales Fibranac S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

c) Provisión para Cuentas Incobrables

Fibras Nacionales para el año 2011, no ha considerado necesaria la provisión para cartera incobrable.

d) Inventarios

Los Inventarios están registrados al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio.

e) Propiedad, Maquinaria y Equipos

Se presentan al costo histórico. El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los ítems vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. El resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al mes siguiente, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

f) Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

La empresa planea reinvertir parte de las utilidades del 2011 por lo que aplicará la tarifa diferenciada (24% sobre utilidades disponibles y 14% sobre utilidades reinvertidas).

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual se reconoce a favor de los trabajadores de conformidad con disposiciones del Código del Trabajo.

h) Aplicación de las NIIF

Fibras Nacionales ha superado el valor bruto de ventas anuales de cinco millones de dólares, por lo que debe aplicar las normas NIIF completas a partir del año 2012.



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)**

- A. Caja - Bancos El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,	2011	2010
Caja Chica (1)	-	200
Produbanco JTM Cta. Cte. No. 02-01300769-2	24,872	54,424
Produbanco Cta. Cte. No. 02-01300769-2	-	3,210
Austro Cta. Cte. No.9924310	2,302	-
Austro Cta. De Ahorros No. 9217347	23,896	10,253
Total...	51,069	68,087

(1) **Año 2010:** Se compone del fondo de Caja Chica de la sucursal Juan Tanca Marengo US\$100 y sucursal Km. 7.5 US\$100.

Año 2011: Fibranac liquidó los valores de Caja Chica. Los gastos menores de administración son cubiertos por los fondos de caja proveedores.

- B. Inversiones Temporales Corresponden a depósitos constituidos para solventar los flujos de la compañía y contingencias con el SRI:

Diciembre 31,	2011	2010
<u>Banco Produbanco</u>		
Póliza de Acumulación No.202000012677001 (1)	-	78,000
Total...	-	78,000

(1) Constituida el 20-nov-2009 con vencimiento 21-nov-2011, capital US\$38 mil, genera un Interés de US\$5 mil al vencimiento.

- C. Cuentas y Documentos por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2011	2010
Clientes (1)	921,761	634,546
Empleados (2)	3,920	7,205
Fondos de Compras (3)	135,487	97,030
Anticipos Proveedores (4)	15,813	16,212
Otras Cuentas por Cobrar	5,391	17,385
	1,082,372	772,378
(-) Reserva Cuentas Incobrables (5)	(9,170)	(9,170)
Total...	1,073,203	763,209



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)**

(1) **Año 2011:** La cartera de clientes es la siguiente:

<u>Clientes</u>	<u>2011</u>
Recolectores Chatarreros S.A.	226,816
Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A. (a-b)	143,938
Intercía S.A.	110,880
Papeles Nacionales del Ecuador S.A.	89,387
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	74,424
Productos Familia Sancela del Ecuador	64,229
Favalle Cia. Ltda.	54,901
Universalmil S.A. (a-b)	36,884
Reciclajes Internacionales Recynter S.A. (a)	34,517
Delgado Veliz Eliana (c)	33,800
Asuncorp S.A.	14,280
Reciclajes y Procesos Ecológicos S.A. (a)	13,445
Caiche Moreno Patricia	7,682
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A. (a)	6,996
Recicladora de Plásticos Reciplásticos (a)	5,001
Rodriguez Pallo Angel	1,840
Varios	2,742
Total...	921,761

(a) Corresponde a clientes relacionados. Al 31 de Diciembre del 2011, la cartera de clientes relacionados asciende al 26%.

(b) **Año 2010:** Incluye valores pendientes de cobro al arrendador por concepto de construcción de galpón en Km. 7 1/2 de la Via Guquil-Daule.

Año 2011: La compañía compró a INBRAVE y a UNIVERSALMIL, los inmuebles ubicados en el Km. 7 1/2 de la via Guayaquil-Daule. La empresa liquidará los valores por cobrar y por pagar con los referidos vendedores y pagará el saldo en forma mensual.

(c) Corresponde al saldo por la venta de camión, Marca Hino del año 2008.

Nota: Al 31 de Diciembre del 2011, el 15% del total de la Cartera corresponde a créditos concedidos en el 2010.

(2) **Año 2011:** Incluye los siguientes préstamos a empleados:

<u>Nombre de Empleado</u>	<u>2011</u>
Estupiñán Salazar Pedro Pablo	1,050
Moscoso Morales Pamela	600
Huiracocha Encarnación Priscila	548
Estrada Zerda Washington	464
Panezo Andrade Ronald	313
Cabeza Briones José	302
Morán Bravo Mario	180
Campuzano Nuñez Gina	150
Zamora Ramos Wellington	150
Herrera Sellan José	100
Varios	63
Total...	3,920



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

- (3) **Año 2011:** Incluye valores anticipados a empleados y proveedores para la adquisición de materiales del giro del negocio como cartón, papel, plásticos, etc en distintos sectores de la ciudad:

<u>Fondo de Compras</u>		<u>2011</u>
Fondo de Compras Empleados	(a)	71,791
Fondo de Compras Proveedores	(b)	63,696
Total...		135,487

- (a) Está conformado por dinero anticipado a choferes y personal de Caja.

<u>Fondo de Compras Empleados</u>		<u>2011</u>
Encargado de Caja Proveedores		38,219
Panezzo Ronald		4,542
Baque Muñiz Guillermo		4,200
Sanchez Aguilera Jixon		4,200
Yaguana Tandazo Monfilio		3,772
Zamora Ramos Wellintong		3,600
Bustamante Franco Angel		3,600
Maldonado Campoverde Alberto		2,400
Macías Calero Luis		2,000
Contrera Vera Carlos		1,500
Cabeza Briones José		1,465
Tumbaco Hernandez Inés		1,300
Intriago Alava Marcelo		993
Total...		71,791

- (b) Los principales Fondos de Compras de Proveedores son los siguientes:

<u>Fondo de Compras Proveedores</u>		<u>2011</u>
Ruiz Vines Manuel		5,899
Rodriguez Pallo Angel		4,000
Recicladores Nacionales S.A. Renasa		3,500
Cevallos Safadi Manuel		3,017
Preciado Preciado Peter		3,000
Pilataxi León Julio		2,889
Miranda Pacheco Jackeline		2,800
Castillos Salas José		2,785
Holguin Edinson Francisco		2,500
Poligráfica S.A.		2,000
El Reciclador Recarplas S.A.		2,000
Castro Peralta Johnny Fernanda		2,000
Suman y Pasan...		36,390



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)**

<u>Fondo de Compras Proveedores</u>	<u>2011</u>
<i>Vienen...</i>	36,390
Zambrano Castillo Carlos	1,651
Navas Campuzano Carlos	1,630
Herrera Arboleda Amalia	1,624
Cevallos Safadi Manuel	1,618
Vera Mosquera Juan Carlos	1,573
Rodríguez Buenano Luciano	1,455
Artes Gráficas Senefelder	1,200
Herederó Cruz Elio	1,090
Guzmán Gorozabel José Wilfrido	1,033
Varios	14,433
Total...	63,696

Nota: Los Fondos de Compras tanto de empleados y proveedores son respaldados con un Pagaré de acuerdo al monto establecido y son saldos rotativos. Los Anticipos son autorizados de acuerdo al tiempo y a la producción.

(4) **Año 2011:** Incluye anticipos por compras de inventarios por US\$13.305 (inventario por legalizar en enero 2012); anticipo por trámites US\$356; anticipo a Cobefia & Asociados por US\$1,000; Otros US\$ 1,152.

(5) Para el año 2011, la administración de Fibranac no consideró necesario la provisión de Cuentas Incobrables.

D. Inventarios

Corresponde a los saldos contables del movimiento de las cuentas de inventario:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de Materiales para la Venta (1)	246,308	106,738
Total...	246,308	106,738

(1) **Año 2011:** El material se encuentra clasificado de la siguiente manera en las dos bodegas que tiene Fibras Nacionales Fibranac S.A.:

<u>Inventario</u>	<u>Bod. JTM</u>	<u>Bod. 7.5</u>	<u>Total</u>
Cartón	1,535	1,892	3,427
Papel	868	241,200	242,068
Film	-	244	244
Plástico duro	-	104	104
Chatarra	-	465	465
Suman...	2,403	243,905	246,308



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)****E. Pagos Anticipados**

Corresponde a valores anticipados o retenidos por clientes por Impuesto a la Renta del ejercicio, así como también a créditos tributarios por el IMPUESTO AL VALOR AGREGADO y por Impuesto a la Renta de ejercicios anteriores:

Diciembre 31,	2011	2010
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta (1)	10.761	10.761
Ret.en la Fuente (2)	87.652	67.197
Crédito Tributario del IVA (3)	210.011	382.957
Total...	308.424	460.915

(1) Saldo por Impuesto a la Renta a favor de Fibras Nacionales por el año 2009.

(2) Corresponde a retenciones del 1% del Impuesto a la Renta efectuadas por clientes sobre ventas del presente ejercicio.

(3) Incluye Crédito Tributario por Retenciones de IVA efectuadas por Clientes en años anteriores.

F. Importaciones en tránsito

Corresponde a los pagos incurridos para la importación de una prensa horizontal Harris Mod. Al corte asciende a US\$141.978.

La compra de esta maquinaria, es considerada por la empresa como reinversión de utilidades para fines tributarios del año 2011.

G. Propiedad, Planta y Equipos (1) (Netos)

Está compuesto por:

Diciembre 31,	2011	2010
Terrenos (2)	423.772	-
Edificios (3)	317.739	-
Construcciones en Curso (4)	74.337	-
Maquinarias y Equipos	219.057	230.824
Muebles y Enseres de Oficina	9.800	10.733
Vehículos	385.700	394.067
Instalaciones	-	2.454
Equipos de Oficina	19.305	9.411
Equipos de Computación	13.793	30.981
Equipos de comunicación	300	300
Otros Activos	58.810	12.202
	1.522.614	690.971
(-) Depreciación Acumulada	(302.013)	(289.947)
Total...	1.220.600	401.024



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

- (1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-diciembre-2011 se detalla a continuación:

<u>Variaciones al Costo:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 31-Dic-2010 (inicial)	690.971	562.253
(+) Adquisiciones y transferencias (a)	1.012.723	165.240
(-) Bajas, ventas y transferencias	(181.080)	(36.522)
Neto...	1.522.614	690.971

<u>Depreciación Acumulada (-):</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 31-Dic-2010 (inicial)	289.947	193.299
(+) Gasto del año y reclasificaciones 2011-2010	117.793	137.724
(-) Dep.acum.por baja de activos y ventas	(105.727)	(41.076)
Neto...	302.013	289.947

(a) Incluye adquisiciones por: US\$423.772 en terreno; Edificios US\$317.739; Construcciones en Curso US\$74.988; Muebles y Enseres US\$1.207; Vehículos US\$61.360; Equipos de Oficina US\$12.075; Equipos de Computación US\$2.770; Maquinarias y Equipos US\$67.099; Otros Activos US\$1.982.

- (2) Incluye terreno ubicado en la calle Novena, entre Huancavilca y Ayacucho (Guayaquil) por US\$23 mil; Terreno Km 7 1/2 vía a Daule, solar uno de la manzana tres por US\$262 mil; Terreno Km 7 1/2 vía Daule solar número ocho de la manzana tres por US\$138 mil.

- (3) Incluye edificaciones sobre los terrenos descritos en el numeral 2.

- (4) Incluye construcción para adaptar la máquina Harris Mod.

**H. Otros
Activos**

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros Prepagados	7.287	6.882
Corp. para la Adm. Eléctrica Guayaquil	1.166	1.166
Corpei	186	186
Depósitos en Garantía	2.000	1.300
Total...	10.639	9.534



Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

- I. **Obligaciones Financieras (Corto Plazo)** Esta cuenta incluye los saldos a largo plazo de los préstamos recibidos.

Diciembre 31,	2011	2010
Bco. Produbanco		
Operación #2020005393200	-	64,795
Operación #2020037780000	-	21,742
Operación #2020005393000	(1) 35,205	-
Operación #2020006696400	(2) 46,618	-
Intereses por Pagar	1,200	-
Sobregiro Bancario	60,952	-
Bco. Austro		
Sobregiro Bancario	-	32,162
Total...	143,975	118,699

Año 2011:

	Fecha / Vencimiento	Tasa	Monto Total	Porción CP
(1)	13/12/2010-05/06/2012	11.23%	100,000	35,205
(2)	11-07-2011/25-06-2014	11.23%	150,000	46,618
	Suman...		250,000	81,823

- J. **Cuentas por Pagar** Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Proveedores	(1) 254,175	504,512
Relacionadas	(2) 234,000	-
Anticipos de Clientes	73	606
Obligaciones con el IESS	13,548	9,440
Otros Pasivos	(3) 39,685	27,127
Total...	541,480	541,685

- (1) **Año 2011:** Los principales saldos pendientes de pago son:

<u>Proveedores</u>	<u>Saldo</u>
Materia prima Locales	(a) 30,338
Proveedores de Bienes	(b) 112,543
Activos Fijos	(c) 74,604
Proveedores de Servicios	8,092
Fletes & Acarreos	5,308
Mantenimientos de Planta	21,112
Servicios Básicos	1,432
Varios	746
Total...	254,175



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

(a) Los proveedores de bienes locales son los siguientes:

<u>Proveedores Bienes Locales</u>	<u>Saldo</u>
Vera Parrales Ernesto	3,763
Herrera Chipe Francisco Blas	3,941
Villegas Jurado Wimper	3,911
Ludizaca Zhanay Segundo	3,965
Ruiz Pisco Pablo Proceso	3,713
Cepeda Conya Lazaro	3,614
Rodriguez Narciso Valentin	3,391
Burgos Burgos Orlando Heriberto	4,040
<u>Suman...</u>	<u>30,338</u>

(b) El 92% de esta cuenta corresponde a valores pendientes de pago a Reciplástico desde el año 2008.

(c) Por saldo pendiente de pago a Reciplástico por la adquisición de 15 embaladoras por US\$40.390 mil; Motorec por US\$32.030 mil; Adum Construcciones US\$2.183 mil.

(2) Corresponde al préstamo otorgado en Diciembre del 2011, por problemas de clausura de las instalaciones del km 7,5 de la vía Guayaquil-Daule.

(3) Corresponde a saldos de facturas retenidos a proveedores para el pago de sus impuestos fiscales y servicios contables prestados por terceros.

K. Impuestos por Pagar Corresponde a impuestos retenidos por liquidarse en el siguiente mes.

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la Fuente del Impto.al Valor Agregado (IVA)	47,960	38,887
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta	8,074	6,809
<u>Total...</u>	<u>56,034</u>	<u>45,697</u>

L. Obligaciones Patronales

Incluye valores pendientes de pago por obligaciones generadas con los empleados:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo Tercer Sueldo	4,413	3,503
Décimo Cuarto Sueldo	21,709	17,172
Vacaciones	14,895	12,133
15% Participación Utilidades 2010	825	-
Finiquitos por Pagar	-	3,098
Otros	458	-
<u>Total...</u>	<u>42,301</u>	<u>35,906</u>



Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

M. Obligaciones Bancarias L/p Incluye obligaciones pendientes de pago a largo plazo por préstamos bancarios, cuyos dividendos se pagarán a partir del año 2013. Ver Notas I-1 I-2.

N. Relacionadas Incluye valores pendientes de pago por la adquisición de Inmuebles, donde funciona la matriz de Fibranac (km 7,5 de la vía Guayaquil-Daule).

Diciembre 31,	2011	2010
Universalmil	400,000	-
Inbrave	280,000	-
Total...	680,000	-

O. Accionistas Incluye saldo de movimientos con el accionista de la empresa, cuyo pago será mayor a un año (US\$55.000).

P. Capital Social Los socios y accionistas son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Capital Social (1)	17,800	17,800
Total...	17,800	17,800

(1) Esta constituido por 44 mil acciones de US\$0,40 c/u distribuidas de la siguiente manera: 44.430 acciones a favor de Starlight Trading Ltd (US\$17.772) y 70 acciones a favor de L.Dávila Cabana (US\$28).

Q. Ventas Netas Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,	2011	2010
Cartón	3,856,620	2,374,233
Papel	3,337,756	2,707,933
Metales	698,358	1,691,922
Baterías	50,657	115,305
Films	105,051	75,359
Soplado	7,675	7,541
Plásticos Duro	909	223
Vidrios	2,442	1,796
Chatarra	381,000	230,169
Pet	97,584	37,639
Motores Refrigeradoras	5,207	9,303
Subtotal...	8,543,260	7,251,423
(-) Devoluciones en Ventas	(42,018)	(3,951)
Total...	8,501,242	7,247,472



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)****R. Costos de Ventas**

Los costos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,	2011	2010
Cartón	2.807.259	1.626.101
Papel	2.224.215	1.563.723
Metales	683.548	1.685.010
Baterías	44.184	107.530
Film	68.046	46.274
Soplado	5.321	5.857
Plásticos Duros	334	242
Vidrio	972	749
Chatarra	332.538	206.839
Pet	82.944	29.646
Motores Refrigeradoras	3.672	8.148
Total...	6.253.032	5.280.119

S. Gastos de Producción

Los Gastos de Producción son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
<u>Gastos de Compras JTM</u>		
Servicios Básicos	7.787	15.386
Remuneraciones al Personal	16.328	22.193
Fletes	-	2.039
Viáticos y Comisiones	40	175
Mantenimiento y Reparaciones	45	1.895
Impuestos	-	821
Depreciaciones	153	2.593
Gastos Generales	1.956	19.278
<u>Gastos de Planta JTM</u>		
Servicios Básicos	2.058	23.781
Fletes	627	2.213
Remuneraciones al Personal	2.124	19.246
Mantenimiento de Planta	2.146	6.808
Gastos Generales	1.827	11.451
Depreciaciones	763	3.650
<u>Gastos de Compras Km 7,5</u>		
Servicios Básicos	54.333	32.153
Fletes	51.894	48.772
Remuneraciones al Personal	393.430	301.754
Viáticos-Comisiones	149.812	109.631
Mantenimiento y Reparaciones	69.781	56.693
Impuestos	10.352	5.089
Depreciaciones	67.727	77.437
Gastos Generales	105.527	106.628
Suman y Pasan...	938.711	869.684



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

Diciembre 31,	2011	2010
Vienen...	938.711	869.684
<u>Gastos de Planta Km 7.5</u>		
Servicios Básicos	20.446	29.232
Fletes	14.537	7.516
Remuneraciones al Personal	298.936	232.664
Mantenimiento de Planta	92.011	83.103
Gastos Generales	110.864	50.957
Depreciaciones	33.191	30.859
Total...	1.508.695	1.304.014

**T. Gastos de
Administración
y Ventas**

Los Gastos Administrativos y de Ventas son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
<u>Gastos Administrativos</u>		
Servicios Básicos, arriendos y suministros	3.016	12.476
Mantenimientos y Reparaciones	9.954	6.412
Remuneraciones al Personal	110.360	85.938
Gastos Generales	205.563	34.880
<u>Gastos de Ventas</u>		
Servicios Básicos, arriendos y suministros	5.002	-
<u>Gastos de Ventas</u>		
Fletes	76.844	-
Gastos Generales	318	77.551
Gastos en Exportación	-	96.943
Provisión de Cuentas Incobrables	-	4.068
Remuneración al personal	384	-
Impuestos	3.197	-
Depreciaciones	6.643	-
<u>Suman y Pasan...</u>	421.281	318.269

**U. Otros Ingresos
Netos**

El detalle de otros Ingresos y otros Egresos es el siguiente:

Diciembre 31,	2011	2010
<u>Otros Ingresos</u>		
Utilidad en Venta de Activo	41.261	20.186
Comisiones en Ventas	60.155	44.747
Bonificación por Producción	128.628	88.025
Servicios de Embalaje	2.085	6.415
Intereses por Operaciones Financieras	5.538	6.058
Varios	3.322	7.925
<u>Otros Egresos</u>		
Gastos Financieros	(19.821)	(19.530)
Otros Egresos	(7.592)	-
Total...	213.576	153.826



Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

- V. Partes Relacionadas** Los saldos de las transacciones efectuadas con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2011:

Cuentas por Cobrar	2011
Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A.	143.938
Universalmil S.A.	36.884
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	34.517
Reciclajes y Procesos Ecológicos S.A.	13.445
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.	6.996
Recicladora de Plásticos Reciplásticos	5.001
Total...	240.781

Cuentas por Pagar	2011
Inbrave	280.000
Plásticos Bravo Vera	13.353
Recicladora de Plásticos	103.140
Universalmil	400.000
Accionistas	55.514
Total...	852.007

- W. Adopción NIIF** El 2011 correspondía al año de transición para la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera. Fibranac dio cumplimiento al cronograma de planificación NIIF, sin embargo a la fecha de elaboración de este informe la compañía no ha cumplido con la elaboración de los ajustes iniciales y la medición de impactos preliminares.
- X. Eventos Subsecuentes** Fibranac confirmó que el año 2012 adquirirá nueva maquinaria para la mejorar el proceso de empaque de los materiales recolectados.

