



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

Al 31 de diciembre del 2011

2011 2012



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NLAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
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 de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, 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 la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

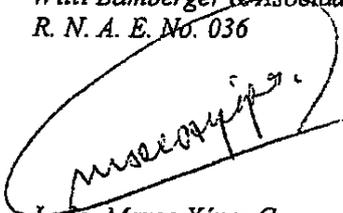
7. **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2011, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros estados financieros que **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en NIIF 1. Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), según informe de fecha 18 de febrero de 2011.

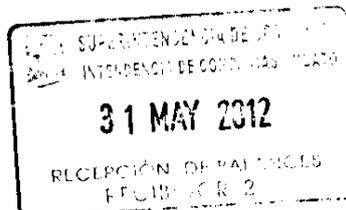
8. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Ambato – Ecuador, 16 de marzo de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Ldo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405



PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	1.522.262,92	1.020.101,72	1.424.448,77
Cientes	6	14.733.088,40	10.227.393,99	9.425.555,90
Estimación de Cuentas Incobrables	7	(218.866,52)	(152.498,75)	(168.928,65)
Inventarios	8	20.524.803,11	13.744.960,17	12.912.860,74
Impuestos Corrientes	9	1.126.289,45	2.398.463,30	1.620.097,50
Otras Cuentas por Cobrar	10	2.749.035,98	2.833.212,34	2.224.578,75
Total Activo Corriente		40.436.613,34	30.069.632,77	27.438.610,01
Activo No Corriente				
Propiedad, Planta y Equipo	11	43.523.653,60	40.095.392,83	37.402.453,28
Depreciación Acumulada	11	(14.808.785,85)	(11.788.449,46)	(9.113.657,84)
Seguros Anticipados	12	474.537,73	310.754,72	365.839,36
Activos por Impuestos Diferidos	13	902.667,52	831.885,67	766.434,77
Otros Activos	14	2.694.722,00	2.143.742,00	2.079.442,00
Total Activo No Corriente		32.966.795,20	31.593.325,76	31.520.511,57
Activos Totales		73.423.408,54	61.662.958,53	58.959.121,58
PASIVOS				
Pasivo Corriente				
Obligaciones Financieras Corrientes	15	12.358.098,88	5.492.142,08	9.587.831,09
Proveedores	16	11.833.451,76	7.457.228,57	6.448.798,13
Obligaciones Laborales Corrientes	17	2.455.437,04	1.861.932,40	1.920.198,90
Impuestos Corrientes por Pagar	18	385.828,04	1.360.181,23	1.343.630,93
Otros Pasivos Corrientes	19	1.526.990,72	785.591,68	422.362,35
Total Pasivo Corriente		28.540.904,24	16.957.073,94	19.722.821,40
Pasivo No Corriente				
Obligaciones Financieras No Corrientes	15	7.449.981,26	10.615.211,52	7.158.749,32
Obligaciones Laborales No Corrientes	20	7.913.136,68	7.113.538,03	6.072.990,88
Total Pasivo No Corriente		15.363.117,94	17.728.749,55	13.231.740,20
Pasivos Totales		43.904.022,18	34.685.823,49	32.954.561,60
PATRIMONIO				
Capital Social	21	6.600.000,00	6.600.000,00	6.600.000,00
Reservas	22	11.693.597,16	9.278.134,54	6.690.783,91
Superávit por Revaluación	23	8.757.691,20	9.434.571,33	10.927.208,76
Resultados Acumulados por Efectos NIIF	4	(2.401.033,45)	(2.300.783,32)	(2.300.783,32)
Utilidad del Ejercicio		4.869.131,45	3.965.212,49	4.087.370,63
Patrimonio Total		29.519.386,36	26.977.135,04	26.004.559,98
PASIVOS Y PATRIMONIO TOTAL		73.423.408,54	61.662.958,53	58.959.121,58

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Xavier Cuesta Vasconez
GERENTE GENERAL
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

Washington Cando
CONTADOR GENERAL
Registro CPA Nro. 28652

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
 ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresados en dólares americanos)

	Notas	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias			
Ventas	24	111.191.233,89	95.372.599,02
Costo de Ventas	25	(78.898.714,17)	(66.607.974,16)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>32.292.519,72</u>	<u>28.764.624,86</u>
Gastos de Administración	26	(9.273.649,48)	(6.365.181,34)
Gastos de Ventas	27	(13.973.111,60)	(12.873.400,53)
Gastos Financieros	28	(1.799.743,33)	(3.715.201,22)
Otros Gastos		(482.212,71)	(537.238,12)
Utilidad antes de Impuestos		<u>6.763.802,60</u>	<u>5.273.603,65</u>
Participación Trabajadores	29	(1.014.570,39)	(910.232,77)
Impuesto a la Renta Corriente	29	(1.627.762,75)	(1.092.523,08)
Impuesto a la Renta Diferido	29	178.448,20	125.192,36
Utilidad de Actividades Ordinarias		<u>4.299.917,66</u>	<u>3.396.040,16</u>
Otros Resultados Integrales			
Otro Resultado Integral	30	569.213,79	569.172,33
Resultado Integral Neto de Impuestos		<u>569.213,79</u>	<u>569.172,33</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>4.869.131,45</u>	<u>3.965.212,49</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

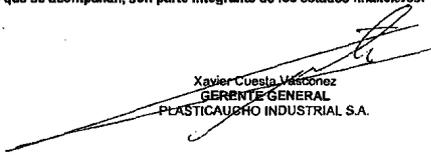
Xavier Cresta Vásquez
 GERENTE GENERAL
 PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

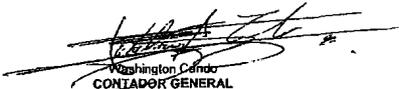
Washington Cando
 CONTADOR GENERAL
 Registro CPA Nro. 28652

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados por NIIF	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo NEC al 31 de diciembre de 2009	6.600.000,00	2.012.496,71	-	1.180.591,66	3.497.675,54	-	-	4.087.370,63	17.378.134,54
Superávit por revaluación de PPE	-	-	-	-	-	10.927.208,76	-	-	10.927.208,76
Resultados Acumulados por NIIF	-	-	-	-	-	-	(2.300.783,32)	-	(2.300.783,32)
Saldo NIIF al 1 de enero de 2010	6.600.000,00	2.012.496,71	-	1.180.591,66	3.497.675,54	10.927.208,76	(2.300.783,32)	4.087.370,63	26.004.559,58
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	408.737,06	3.678.633,57	-	-	-	-	(4.087.370,63)	-
Pago de Dividendos	-	-	(1.500.000,00)	-	-	-	-	-	(1.500.000,00)
Resultado del Ejercicio NEC	-	-	-	-	-	-	-	4.065.462,62	4.065.462,62
Efectos de Conversión a Resultados NIIF	-	-	-	-	-	-	-	(100.250,13)	(100.250,13)
Venta de PPE	-	-	-	-	-	(843.723,64)	-	-	(843.723,64)
Traspaso del Superávit al Resultado Integral	-	-	-	-	-	(648.913,79)	-	-	(648.913,79)
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2010	6.600.000,00	2.421.233,77	2.178.633,57	1.180.591,66	3.497.675,54	9.434.571,33	(2.300.783,32)	3.966.212,40	26.977.135,04
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	406.546,26	3.658.916,36	-	-	-	-	(4.065.462,62)	-
Pago de Dividendos	-	-	(1.650.000,00)	-	-	-	-	-	(1.650.000,00)
Traspaso del Superávit al Resultado Integral	-	-	-	-	-	(676.880,13)	-	-	(676.880,13)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.869.131,45	4.869.131,45
Transferencia a Resultados Acumulados por NIIF	-	-	-	-	-	-	(100.250,13)	100.250,13	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6.600.000,00	2.827.780,03	4.187.549,93	1.180.591,66	3.497.675,54	8.757.691,20	(2.401.033,45)	4.869.131,45	29.519.386,36

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Xavier Cuesta Macdonex
 GERENTE GENERAL
 PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.


 Washington Cando
 CONTADOR GENERAL
 Registro CPA Nro. 28652

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares americanos)

	31/12/2011	31/12/2010
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	2.844.727,34	2.839.104,82
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.824.789,40)	1.739.027,81
Cobros por actividades de operación	111.613.734,67	96.945.073,35
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	110.311.870,11	94.770.652,99
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	343.855,98	601.946,03
Otros cobros por actividades de operación	958.008,58	1.572.474,33
Clases de pagos por actividades de operación	(116.438.524,07)	(95.206.045,54)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(87.017.694,54)	(89.006.883,30)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.055.679,82)	(5.675.588,18)
Otros pagos por actividades de operación	(15.712.792,70)	(12.768.378,87)
Dividendos pagados	(1.650.000,00)	(1.500.000,00)
Otros Egresos No Operacionales	(697.880,01)	(2.738.471,66)
Intereses pagados	(1.577.635,18)	(1.524.239,71)
Intereses recibidos	5.559,16	10.272,03
Impuestos a las ganancias pagados	(1.574.604,06)	(1.092.523,08)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.157.797,11)	(910.232,77)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.831.170,92)	(3.958.865,17)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	365.297,01	594.803,76
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(3.828.515,75)	(4.131.466,95)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	1.982.330,02	(20.609,54)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(350.282,20)	(401.592,44)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.689.563,00	(639.226,81)
Financiación por préstamos a largo plazo	4.078.789,38	(770.151,07)
Pagos de préstamos	(389.226,38)	130.924,26
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(15.178,82)	(23.397,70)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo (Diferencial Cambiario)	(15.178,82)	(23.397,70)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	863.151,20	(43.357,05)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	659.111,72	1.063.458,77
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.522.262,92	1.020.101,72

Xavier Cuesta Vasconez
GERENTE GENERAL
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

Washington Cando
CONTADOR GENERAL
Registro CPA Nro. 28652