



CHEMPLAST DEL SUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes
Balances generales
Estados de resultados
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Chemplast del Sur S.A.

Guayaquil, 7 de marzo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Chemplast del Sur S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Chemplast del Sur S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Chemplast del Sur S.A.
Guayaquil, 7 de marzo del 2012

Opinión

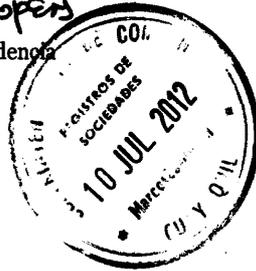
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Chemplast del Sur S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

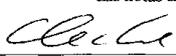


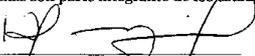
CHEMPLAST DEL SUR S.A.

Balance General
31 de diciembre del 2011 y 2010
 (expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		51,152	37,402	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	10	745,774	339,555
Clientes	10	477,906	346,905	Impuesto a la renta	6	21,289	171,953
Compañías relacionadas		494,454	390,858	Otros		43,471	59,624
Otras	3	98,806	129,462			810,537	582,042
		1,001,166	767,225				
Menos - provisión para cuentas incobrables	6	(5,657)	(2,266)				
		995,509	764,959				
Inventarios				Pasivos acumulados	5 y 6	50,419	123,117
Productos terminados		290,651	820,105				
Importaciones en tránsito		620,407	1,912	Total del pasivo corriente		860,956	685,159
		911,058	822,017				
Gastos pagados por anticipado		3,593	1,154				
Total del activo corriente		1,961,319	1,625,532				
ACTIVO FIJO	4	72,783	22,328	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Provisión para jubilación patronal	6	7,564	3,964
				Provisión por desahucio	6	2,377	430
						9,941	4,394
OTROS ACTIVOS		2,306	1,312	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		1,165,511	959,619
Total del activo		2,035,408	1,649,172	Total del pasivo y patrimonio		2,035,408	1,649,172

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Clemens von Campe
 Representante legal


 Alvaro Heibert
 Gerente Administrativo Financiero


 Luis Padilla
 Contador General

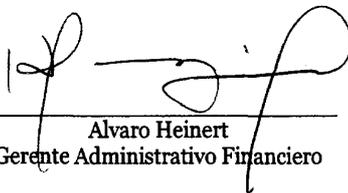
CHEMPLAST DEL SUR S.A.

Estado de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas		4,549,180	3,888,746
Costo de ventas		<u>(3,849,471)</u>	<u>(2,785,432)</u>
Utilidad bruta		<u>699,709</u>	<u>1,103,314</u>
Gastos de venta		(241,663)	(187,254)
Gastos de administración		<u>(137,259)</u>	<u>(107,547)</u>
		<u>(378,922)</u>	<u>(294,801)</u>
Utilidad en operación		320,787	808,513
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(479)</u>	<u>(44)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		320,308	808,469
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	(48,046)	(121,270)
Impuesto a la renta	7	<u>(66,370)</u>	<u>(171,953)</u>
Utilidad neta del año		<u>205,892</u>	<u>515,246</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Clemens von Campe
Representante legal


Alvaro Heinert
Gerente Administrativo Financiero


Luis Padilla
Contador General

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	50,000	3,221	28,990	362,162	444,373
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2010:					
Apropiación para reserva legal		36,217		(36,217)	-
Apropiación para reserva facultativa			325,945	(325,945)	-
Utilidad neta del año				515,246	515,246
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>50,000</u>	<u>39,438</u>	<u>354,935</u>	<u>515,246</u>	<u>959,619</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de febrero del 2011:					
Apropiación para reserva facultativa			515,241	(515,241)	-
Utilidad neta del año				205,892	205,892
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>50,000</u>	<u>39,438</u>	<u>870,176</u>	<u>205,897</u>	<u>1,165,511</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Clemens von Campe
Representante legal



Alvaro Heinert
Gerente Administrativo Financiero



Luis Padilla
Contador General

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

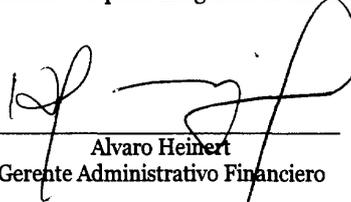
Estado de flujos de efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		205,892	515,246
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	6	3,391	1,610
Depreciación	4	13,148	9,438
Provisión para jubilación patronal y desahucio	6	5,547	4,394
		<u>227,978</u>	<u>530,688</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(233,941)	(227,922)
Inventarios		(89,041)	(495,129)
Gastos pagados por anticipado		(2,439)	78
Otros activos		(994)	(882)
Cuentas y documentos por pagar		248,495	264,088
Pasivos acumulados		(72,698)	36,521
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>77,360</u>	<u>107,442</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones, ventas netas de activo fijo	4	(63,603)	(870)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(63,603)</u>	<u>(870)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de pasivo a largo plazo - Accionistas	10	-	(434,080)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(434,080)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		13,757	(327,508)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>37,402</u>	<u>364,910</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>51,159</u></u>	<u><u>37,402</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Clemens von Campe
 Representante legal



 Alvaro Heibert
 Gerente Administrativo Financiero



 Luis Padilla
 Contador General

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

El objeto principal de la Compañía es la comercialización a nivel local de productos masterbatches y compuestos de plásticos. La Compañía inició sus operaciones el 1 de mayo del 2008. El principal accionista de la Compañía es Chemplast International Corp. de Panamá. Debido a la estructura de capital, Chemplast del Sur S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se haya pagado los impuestos correspondientes.

Chemplast International Corp. de Estados Unidos de América, es el principal proveedor de Chemplast del Sur. En el año 2011, las compras realizadas a su relacionada representan el 100% (2010: 100%) de sus compras de inventarios.

La Compañía forma parte de Grupo Berlín que está conformado, además, con las siguientes empresas:

	<u>Actividad Principal</u>
Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías
Industrial y Comercial Trilex C.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico
Placas del Sur S.A.	Adquisición de equipos para la fabricación y comercialización de rejillas y placas de acumuladores
Inmohansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles
Servicios Berlín S.A.	Servicios de Personal
Agencias y Representaciones Investamar S.A.	Agencia Marítima

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

c) Cuentas y documentos por cobrar Clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se estiman cobrar en un año o menos por lo que se clasifican como activos corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir su deterioro con cargo a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

g) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 60 días.

h) Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación por desahucio) -

Los costos de la jubilación patronal (plan de beneficios no fondeado definidos por las leyes laborales ecuatorianas) y los costos de desahucio a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan a partir del 2010 con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método denominado "Costeo de Crédito unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La participación a trabajadores se consolida con las correspondientes participaciones a trabajadores de las compañías relacionadas del Grupo Berlín.

j) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado, con bases a cifras del año anterior, en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Chemplast del Sur S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Chemplast del Sur S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y luego al 31 de diciembre del 2011. La información antes indicada se encuentra en proceso de elaboración. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Chemplast del Sur S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado - crédito tributario (1)	84,415	69,300
Retenciones del Impuesto a la renta (Nota 6)	-	38,489
Rebates por recibir (2)	-	20,761
Otros	<u>14,391</u>	<u>912</u>
	<u>98,806</u>	<u>129,462</u>

- (1) Incluye créditos tributarios generados durante el año por: i) US\$15,113 (2010: US\$68,938) principalmente por la adquisición de mercadería y ii) US\$ 519 (2010: US\$362) por retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el monto del impuesto causado puede ser compensado con las retenciones de impuestos efectuadas a la Compañía.
- (2) En el 2010, corresponde a descuentos recibidos por volumen de compras de su proveedor Chemplast International Corp.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipos de computación	5,082	5,082	33
Vehículos	<u>103,142</u>	<u>39,539</u>	20
	108,224	44,621	
Menos - depreciación acumulada	<u>(35,441)</u>	<u>(22,293)</u>	
Total	<u><u>72,783</u></u>	<u><u>22,328</u></u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	22,328	30,896
Adiciones, netas (1)	63,603	870
Depreciación del año	<u>(13,148)</u>	<u>(9,438)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>72,783</u></u>	<u><u>22,328</u></u>

(1) Corresponde principalmente a adquisiciones de vehículos por aproximadamente US\$63,000.

NOTA 5 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 6)	48,046	121,270
Beneficios sociales (Nota 6)	<u>2,373</u>	<u>1,847</u>
	<u><u>50,419</u></u>	<u><u>123,117</u></u>

CHEMPLAST DEL SUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)****NOTA 6 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2011				
Provisión para cuentas incobrables	2,266	3,391	-	5,657
Retenciones de impuesto a la renta (1)	38,489	45,081	(83,570)	-
Beneficios sociales (Nota 5)	1,847	10,786	(10,260)	2,373
Provisión para jubilación patronal (2)	3,964	3,600	-	7,564
Provisión para desahucio (3)	430	1,947	-	2,377
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 5)	121,270	48,046	(121,270)	48,046
Impuesto a la renta del año	171,953	65,506	(217,034)	20,425
Año 2010				
Provisión para cuentas incobrables	656	1,610	-	2,266
Retenciones de impuesto a la renta (1)	28,379	38,540	(28,430)	38,489
Beneficios sociales (Nota 5)	1,752	14,954	(14,859)	1,847
Provisión para jubilación patronal (2)	-	3,964	-	3,964
Provisión para desahucio (3)	-	430	-	430
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 5)	84,844	121,270	(84,844)	121,270
Impuesto a la renta del año	118,614	171,953	(118,614)	171,953

- (1) Corresponde al saldo de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante el año que se compensarán en el pago de impuesto a la renta del período fiscal correspondiente. Durante el 2011, estas retenciones se presentan netas de la provisión de impuesto a la renta del año. Ver Nota 3.
- (2) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 se encontraban prestando servicios a la Compañía.
- (3) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, por lo cual el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

de servicios prestados a la misma empresa o empleador. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2008 a 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo o Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2011, que son similares a las del 2010, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2011. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación Tributaria Contable -

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuestos y participaciones	320,308	808,469
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(48,046)</u>	<u>(121,270)</u>
	272,262	687,199
Más: gastos no deducibles <(neto de ingresos exentos)>	<u>4,282</u>	<u>614</u>
Base imponible	<u>276,544</u>	<u>687,813</u>
Impuesto a la renta (24%)	<u>66,370</u>	<u>171,953</u>

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 j), ascendía a aproximadamente US\$28,290, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$66,370, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$66,370.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$50 cada una.

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los accionistas de Chemplast del Sur S.A. son:

	2011 y 2010 (1)	
	%	US\$
Chemplast International Corp.	50.00	25,000
Alfred von Campe Witte	12.50	6,250
Carlota von Campe Witte	12.50	6,250
Clemens von Campe Witte	12.50	6,250
Constantin von Campe Witte	12.50	6,250
	<u>100.00</u>	<u>50,000</u>

(1) Nota 1.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Debido a que a diciembre del 2010 la reserva legal supera el 50% del capital suscrito, la Compañía no constituyó valores por este concepto.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2011 y 2010, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	2011	2010
Activo		
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas		
Industrial y Comercial Trilex S.A. (1)	189,626	290,858
Chemplast International Corp. USA (2)	<u>234,828</u>	-
	<u>424,454</u>	<u>290,858</u>
Pasivo		
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas		
Chemplast International Corp. USA (3)	737,584	331,174
Otras (4)	<u>8,190</u>	<u>8,381</u>
	<u>745,774</u>	<u>339,555</u>

CHEMPLAST DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden fundamentalmente a la venta de masterbatches pendiente de cobro. Durante el 2011 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$1,748,000 (2010: US\$1,637,456).
- (2) Corresponde principalmente a un anticipo por compra de inventario por US\$207,020 que fue liquidado en enero del 2012.
- (3) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2011 se efectuaron importaciones por aproximadamente US\$3,783,000 (2010: US\$3,639,883). Durante el 2010 se han generado a favor de la Compañía rebates por volumen de compras por aproximadamente US\$706,440 los cuales se registraron como menor valor de las importaciones y desde octubre del 2010 se acordó entre las partes no recibir rebates.
- (4) Corresponde al saldo por reembolso de gastos de nómina, servicios de contabilidad, y otros gastos de administración con Servicios Berlin S.A. e Industrial Comercial Trilex C.A.. Durante el 2011 se registraron gastos por estos conceptos por US\$109,668 (2010: US\$64,893) que se incluyen en el rubro gastos de administración del estado de resultados.

Los saldos con partes vinculadas no devengan ni generan intereses y se estima, para el caso de los saldos por cobrar, que se liquidarán en el plazo de 30 días, y para los saldos por pagar se liquidarán en un plazo de hasta 60 días.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de marzo del 2012) 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.