

**PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

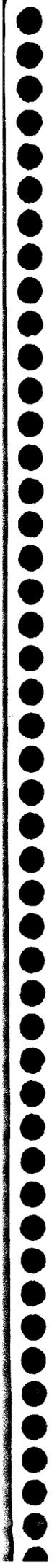
**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**



Abril 27 de 2012

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**, que incluye el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente 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 conjunto de los estados financieros.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Asunto de Énfasis*

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros, en la que se revela que los estados financieros del ejercicio económico 2011 son los primeros estados financieros de la compañía preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*

Ing. Paul Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005  
C.P. N° 53

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(en US dólares)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.347.815,96	4.665.808,89
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	11.560.365,36	8.342.415,50
Inventarios	6	10.892.985,18	11.222.291,11
Impuestos corrientes		1.212.328,97	946.843,98
		<b>25.013.495,47</b>	<b>25.177.359,48</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones	7	830.289,03	200.000,00
Propiedad, planta y equipo	8	28.240.166,37	25.515.576,80
Intangibles	9	375.253,35	426.842,93
Impuestos diferidos	10	121.116,47	121.116,47
		<b>29.566.825,22</b>	<b>26.263.536,20</b>
	<b>Total activo</b>	<b>54.580.320,69</b>	<b>51.440.895,68</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	10.041.256,34	13.488.837,43
Cuentas por pagar financieras	12	6.159.525,61	6.072.874,44
Impuestos corrientes		709.814,75	641.206,06
Provisiones	13	314.267,82	199.624,34
		<b>17.224.864,52</b>	<b>20.402.542,27</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras		239.281,02	-
Cuentas por pagar financieras	14	9.741.445,20	5.870.782,85
Provisiones por beneficios a empleados	15	1.376.412,99	1.102.239,70
Impuestos diferidos	16	943.136,32	1.074.852,82
		<b>12.300.275,53</b>	<b>8.047.875,37</b>
	<b>Total pasivo</b>	<b>29.525.140,05</b>	<b>28.450.417,64</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	10.300.000,00	7.800.000,00
Aportes para futura capitalización		2.390.141,64	2.390.141,64
Reserva legal		406.095,79	253.377,81
Reserva por valuación		581.589,05	581.589,05
Capital adicional		1.639.685,83	1.639.685,83
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo	18	7.969.340,58	7.969.340,58
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	18	(729.819,33)	(729.819,33)
Resultados de ejercicios anteriores		113.280,32	31.802,91
Resultado integral del ejercicio		2.384.866,76	3.054.359,55
	<b>Total patrimonio</b>	<b>25.055.180,64</b>	<b>22.990.478,04</b>
	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>54.580.320,69</b>	<b>51.440.895,68</b>

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Por los años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010

(en US dólares)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>19</b>	51.061.573,23	38.730.652,09
<b>Costo de ventas</b>		(38.526.462,78)	(27.802.665,34)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>12.535.110,45</b>	<b>10.927.986,75</b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		150.054,57	16.288,65
Otros ingresos	<b>20</b>	480.400,28	1.258.948,32
Gastos de ventas	<b>21</b>	(4.442.072,40)	(4.317.366,73)
Gastos administrativos y generales	<b>22</b>	(3.982.510,28)	(2.608.194,23)
Costo financiero, neto		(985.148,89)	(906.668,46)
Otros gastos		(324.611,91)	(48.532,74)
<b>Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>3.431.221,82</b>	<b>4.322.461,86</b>
Participación a trabajadores		(514.683,27)	(648.369,23)
Impuesto a la renta		(531.671,79)	(619.732,78)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>2.384.866,76</b>	<b>3.054.359,85</b>
<b>Utilidad por participación</b>		<b>0,33</b>	<b>0,39</b>

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Años terminados en Diciembre 31, 2010 y 2011  
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes en su Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Capital Adicional	Superávit revaluación de propiedades de planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Socios
Apropiación de utilidades, ejercicio 2009			252,497.46					4,797,452.23	(5,049,949.69)	-
Ajuste por declaración sustitutiva Impuesto a la Renta ejercicio 2009 (e)			880.35					16,726.87		17,607.02
Incremento de capital social (b)	4,800,000.00							(4,800,000.00)		-
Resultado del ejercicio 2010									3,054,359.55	3,054,359.55
Saldo a Diciembre 31, 2010	7,800,000.00	2,390,141.64	253,377.81	561,589.06	1,639,689.83			31,802.91	3,054,359.55	15,750,959.79
Ajustes adopción NIIF 2010						7,969,340.56	(729,819.33)			7,239,521.25
Apropiación de utilidades, ejercicio 2010										-
Distribución de dividendos (c)			152,717.98					2,901,841.57	(3,054,359.55)	(280,000.00)
Ajuste por declaración sustitutiva Impuesto a la Renta ejercicio 2010 (d)								(280,000.00)		(40,164.16)
Incremento de capital social (e)	2,500,000.00							(2,500,000.00)		-
Resultado del ejercicio 2011									2,384,866.76	2,384,866.76

(a) Según formulario de Declaración del Impuesto a la Renta No. 29534697 de fecha 20 de julio de 2010.

(b) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 26 de mayo de 2010 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 379 el 17 de junio de 2010.

(c) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 23 de Marzo de 2011.

(d) Según formulario de Declaración del Impuesto a la Renta No. 41745227 de fecha 15 de agosto de 2011.

(e) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 22 de agosto de 2011 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 657 el 16 de septiembre de 2011.

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010  
(en US dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros de clientes	46.057.155,36	39.088.106,17
Pagos a proveedores y empleados	(45.763.596,41)	(34.554.667,19)
Impuesto a la renta	(585.015,96)	(282.063,84)
Intereses pagados, neto	(943.048,97)	(934.412,35)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>(1.234.508,98)</b>	<b>3.316.962,79</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	311.080,82	38.839,29
Otros ingresos recibidos	169.319,46	9.564,42
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(5.602.567,71)	(3.045.176,52)
Adquisición de inversiones	(480.289,03)	-
Adquisición de intangibles	(144.812,92)	(426.842,93)
Otros pagos efectuados	(13.531,09)	-
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(6.760.000,47)</b>	<b>(3.423.616,74)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo, neto	-	1.602.112,14
Préstamos a largo plazo, neto	4.566.641,18	1.052.182,79
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo, neto	(609.327,66)	-
Pago de dividendos	(280.000,00)	-
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>3.677.313,52</b>	<b>2.654.294,93</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(3.317.992,93)</b>	<b>2.547.641,98</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	4.665.808,89	2.118.166,91
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>1.347.815,96</b>	<b>4.665.808,89</b>

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010

(en US dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la renta</b>	<b>2.384.866,76</b>	<b>3.054.359,55</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	2.567.562,60	1.709.527,51
Gasto por amortizaciones	196.402,50	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	274.173,29	89.122,08
Participación a trabajadores	514.683,27	648.369,23
Impuesto a la renta	531.671,79	619.732,78
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(150.054,57)	(16.288,65)
Otros ingresos	(480.400,28)	(1.258.948,32)
Otros gastos	324.611,91	48.532,74
	<b>3.778.650,51</b>	<b>1.840.047,37</b>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(5.004.417,87)	357.454,08
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(46.239,74)	(415.279,28)
(Aumento) disminución de inventarios	329.305,93	(18.938,94)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(2.718.771,49)	(1.472.936,10)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	42.099,92	(27.743,89)
	<b>(7.398.023,25)</b>	<b>(1.577.444,13)</b>
<b>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</b>	<b>(1.224.865,18)</b>	<b>3.315.862,79</b>

**PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Diciembre 31, 2011

**1. Identificación de la compañía:**

Plásticos Rival Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública en Junio 16 de 1976, la que fue inscrita en el Registro Mercantil en Junio 30 del mismo año, su actividad principal es la fabricación de tubería P.V.C., accesorios y otros productos plásticos similares, así como poliuretanos flexibles y rígidos; pero puede también ejecutar válidamente cualquier otra clase de negocios civiles o mercantiles lícitos relacionados con su objeto, hacer inversiones o formar parte de otras compañías. Su domicilio es la Ciudad de Cuenca, República del Ecuador.

**2. Bases de Preparación de los Estados Financieros:**

Dando cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Plásticos Rival Cía. Ltda. ha preparado los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera en el periodo 2011.

El estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF al 31 de diciembre del 2010, ha sido preparado exclusivamente para ser utilizado por la administración de la compañía como parte del proceso de conversión de sus estados financieros a las NIIF en el año terminado el 31 de diciembre 2011.

Los estados financieros de Plásticos Rival Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, los mismos que fueron considerados como previos de conformidad a la NIIF 1 "Adopción Por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

**3. Principales políticas y prácticas contables:**

***Inventarios***

Son valuados al costo promedio y los mismos no exceden su valor neto de realización.

***Propiedad, planta y equipo***

Son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

La propiedad, planta y equipo es depreciada de acuerdo al método lineal durante la vida útil de los respectivos activos.

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO**  
**Diciembre 31, 2011**

(en US dólares)

**4. Efectivo y Equivalentes de efectivo:**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	30.079,60	14.750,69
Bancos	204.849,05	7.658,20
Inversiones temporales	1.112.887,31	4.643.400,00
<b>Total</b>	<b>US\$ 1.347.816,96</b>	<b>4.665.809,89</b>

A Diciembre 31 de 2010, Inversiones por USD 1.000.000,00 se encontraban garantizando una línea de crédito con una institución financiera del exterior y € 1.890.000,00 garantizaban líneas de crédito con una institución financiera nacional.

**5. Cuentas por cobrar comerciales y otras:**

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2011 y 2010, fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	9.563.975,04	5.458.400,71
Compañías relacionadas	288.913,34	169.085,75
Deudas de funcionarios y trabajadores	21.166,19	47.941,85
Anticipos a proveedores	606.238,99	1.600.163,09
Seguros Anticipados	94.266,64	72.246,95
Deudores por garantías	290.765,48	377.165,48
Constructora Norberto Odebrecht	-	108.057,95
Inesa S.A.	230.578,29	-
Consulambiente Cía. Ltda.	200.000,00	-
Intereses por cobrar	4.449,28	21.170,23
Otras cuentas por cobrar	459.845,88	688.017,26
	<u>11.700.199,13</u>	<u>8.542.249,27</u>
Previsión para cuentas malas	(199.833,77)	(199.833,77)
<b>Total</b>	<b>US\$ 11.500.365,36</b>	<b>8.342.415,50</b>

**6. Inventarios:**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se conforma de:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	4.535.936,76	3.774.941,28
Productos en proceso	1.069.267,85	880.391,00
Materias primas	3.415.918,10	1.875.766,17
Importaciones en tránsito	1.871.862,47	4.691.192,66
<b>Total</b>	<b>US\$ 10.892.985,18</b>	<b>11.222.391,11</b>

A Diciembre 31 de 2011, Materias primas por USD 2.485.961,50 se encontraban garantizando líneas de crédito con una institución financiera nacional.

A Diciembre 31 de 2010, Materias primas por USD 1.466.890,00 se encontraban garantizando una línea de crédito con una institución financiera nacional.

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO**  
**Diciembre 31, 2011**

(en US dólares)

**7. Inversiones:**

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, este rubro corresponde a Inversiones en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Importadora Roman Cia Ltda	200.000,00	200.000,00
Minerawantza Cia. Ltda	630.289,03	-
<b>Total</b>	<b>US\$ 830.289,03</b>	<b>200.000,00</b>

**8. Propiedad, planta y equipo, neto:**

A Diciembre 31 de 2011 y 2010, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>Costo</u> <u>2010</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	8.339.263,30	8.339.263,30	-
Edificios	9.784.514,52	9.936.499,52	20
Instalaciones	1.293.316,99	957.766,06	20
Maquinaria	15.585.388,91	11.195.610,28	10
Vehículos	3.029.161,47	3.111.726,58	5
Muebles y enseres	64.291,67	76.109,76	10
Equipo de oficina	33.568,18	33.568,18	10
Equipo de computación	86.870,62	71.841,85	3
Repuestos	739.501,65	565.541,54	
Obras en proceso	35.763,40	3.686,40	
	<u>38.201.610,71</u>	<u>34.201.613,47</u>	
	<u>(10.751.474,34)</u>	<u>(8.776.036,67)</u>	
<b>Total</b>	<b>US\$ 27.450.136,37</b>	<b>25.425.576,80</b>	

A Diciembre 31 de 2011, Propiedad, planta y equipo por USD 20.781.416,34 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

A Diciembre 31 de 2010, Propiedad, planta y equipo por USD 15.851.564,16 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO  
 Diciembre 31, 2011

(en US dólares)

Los movimientos de Propiedad, planta y equipo fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Repuestos	Obras en proceso	Total
Saldo a Enero 1 de 2011	8.339.263,30	9.936.499,52	957.766,06	11.195.610,28	3.111.726,58	76.109,76	33.568,18	71.841,85	565.541,54	3.686,40	34.291.613,47
Adquisiciones		177.588,19		4.639.520,09	402.411,07			38.803,51	173.960,11	142.327,84	5.574.610,81
Ventas		(144.485,00)	110.250,84	(159.011,25)	(437.279,40)					(110.250,84)	
Bajas		(7.500,00)		(70.975,21)	(47.696,78)	(11.818,09)		(23.774,74)			(740.775,65)
Transferencias			47.711,90	(19.755,00)							(161.764,82)
Saldo a Diciembre 31 de 2011	8.339.263,30	9.784.614,52	1.293.316,99	15.685.388,91	3.029.161,47	64.291,67	33.568,18	86.870,62	739.501,65	35.763,40	39.991.640,71

Depreciación acumulada y deterioro

	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
Saldo a Enero 1 de 2011	3.862.399,88	198.027,23	3.216.187,21	1.398.994,43	47.336,82	12.732,70	40.358,40	8.776.036,67
Depreciación del año	375.105,30	112.797,77	1.468.184,36	571.449,15	7.399,02	3.356,76	28.659,53	2.566.951,89
Ventas	(2.408,08)		(26.501,88)	(400.839,44)				(429.749,40)
Bajas	(7.500,00)		(70.975,21)	(47.696,78)	(11.818,09)		(23.774,74)	(161.764,82)
Transferencias		4.609,50	(4.609,50)					
Saldo a Diciembre 31 de 2011	4.227.697,10	315.434,50	4.582.284,98	1.521.907,36	42.917,75	16.089,46	45.243,19	10.751.474,34

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO  
 Diciembre 31, 2011

(en US dólares)

**9. Intangibles:**

A Diciembre 31 de 2011 y 2010, este rubro lo integraban:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de investigación y desarrollo	44.665,85	426.842,93
Marcas y patentes	374.250,00	-
	<u>418.915,85</u>	<u>426.842,93</u>
Amortización acumulada	(43.662,50)	-
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>375.253,35</u></b>	<b><u>426.842,93</u></b>

**10. Impuestos diferidos:**

Corresponde al impuesto a la renta relacionado con diferencias temporarias deducibles, surgidas por el efecto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

**11. Cuentas por pagar operacionales y otras:**

A Diciembre 31 de 2011 y 2010, este rubro lo integraban:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	7.669.145,54	9.258.590,71
Anticipo de clientes	1.108.342,54	2.007.186,08
Nómina por pagar	134.546,23	122.807,86
Participación a trabajadores	626.701,20	761.040,55
Retenciones al personal	100.783,21	85.306,11
Intereses por pagar	392.781,70	350.681,78
Otras cuentas por pagar	8.955,92	903.224,34
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>10.070.236,34</u></b>	<b><u>12.888.837,43</u></b>

**12. Cuentas por pagar financieras:**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se conforma por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudas con Instituciones Financieras	2.564.438,09	3.173.765,75
Porción corriente de la deuda a largo plazo	3.595.087,52	2.899.108,69
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>6.159.525,61</u></b>	<b><u>6.072.874,44</u></b>

En el año 2011 las operaciones de deuda con instituciones financieras fueron realizadas a tasas de interés que van desde el 7,25% al 8,92% anual y a plazos que van desde los 60 días hasta los 305 días.

En el año 2010 las operaciones de deuda con instituciones financieras fueron realizadas a tasas de interés anual del 9,76%, 6,50%, 9,02% y 8,50%, a 180, 158, 90 y 360 días plazo respectivamente.

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO**  
**Diciembre 31, 2011**

(en US dólares)

**13. Provisiones:**

A Diciembre 31 de 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones cargas sociales	180.764,52	124.548,57
Provisión para gastos	133.503,30	75.075,77
<b>Total</b>	<b>US\$ 314.267,82</b>	<b>199.624,34</b>

**14. Cuentas por pagar financieras:**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se conforma por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corporación Financiera Nacional (a)	8.217.794,38	4.403.982,28
Union Credit Bank (b)	25.000,00	65.000,00
Banco Pichincha C.A. (c)		21.312,70
Banco Bolivariano C.A. (d)	409.090,80	1.092.045,47
Banco Internacional S.A. (e)	1.089.560,02	288.442,40
<b>Total</b>	<b>US\$ 9.741.445,20</b>	<b>6.070.782,85</b>

(a) En el año 2011 corresponde a operaciones a tasas de interés anual del 9,05%, 7,94% y 7,99% y a un plazo original de 3.600 y 1.080 días. En el año 2010 corresponde a operaciones a tasas de interés anual del 9,05% y 9,22% y con un plazo original de 3.600 y 1.080 días respectivamente.

(b) En el año 2011 y 2010 corresponde a una operación a la tasa de interés anual del 10,25% y con un plazo original de 2.557 días.

(c) En el año 2010 comprende una operación a una tasa de interés anual del 7,78% y con un plazo original de 1.080 días.

(d) En el año 2011 corresponde a una operación a una tasa de interés anual del 8% y con un plazo original de 1.093 días. En el año 2010 corresponde a operaciones a tasas de interés anual del 8,83% y 8% y con un plazo original de 729, 736 y 1.093 días.

(e) En el año 2011 y 2010 corresponde a una operación a una tasa de interés anual del 8,50% y con un plazo original de 1.093 días.

**15. Provisiones por beneficios a empleados:**

A Diciembre 31 de 2011 y 2010, este rubro se integraba de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para jubilación patronal	1.189.719,07	941.611,39
Provisión para desahucio	186.693,92	160.628,31
<b>Total</b>	<b>US\$ 1.376.412,99</b>	<b>1.102.239,70</b>

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO  
 Diciembre 31, 2011

(en US dólares)

**16. Impuestos diferidos:**

Corresponde al impuesto a la renta relacionado con diferencias temporarias imponibles, surgidas por el efecto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

**17. Capital Social:**

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2011, está representado por 10.300.000 participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

**18. Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF:**

De acuerdo a la norma internacional de información financiera NIIF 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>12/31/2010</u>
<b>Total del Patrimonio de acuerdo a NEC</b>	15.750.956,79
<b><u>Ajuste del periodo de transición "NEC" a "NIIF"</u></b>	
Revaluación de propiedad, planta y equipo	9.044.193,40
Activo diferido	121.116,47
Provisión jubilación patronal y desahucio empleados	(526.593,35)
Pasivo diferido	(1.074.852,82)
Otros	(324.342,45)
<b>Total ajustes NIIF</b>	<u>7.239.521,25</u>
<b>Total Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<u>22.990.478,04</u>

**19. Ingresos de actividades ordinarias:**

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se conforma por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tuberías	50.557.030,51	39.451.267,65
Servicios	960.554,57	443.738,01
Devoluciones y descuentos	(456.011,85)	(1.164.353,57)
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>50.061.573,23</u></b>	<b><u>38.730.652,09</u></b>

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO**  
**Diciembre 31, 2011**

(en US dólares)

**20. Otros ingresos:**

A Diciembre 31 de 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por indemnizaciones de seguros	65.198,37	49.100,00
Diferencial cambiario	29.912,08	-
Otros	385.289,83	1.209.848,32
<b>Total</b>	<b>US\$ 480.399,28</b>	<b>1.258.948,32</b>

**21. Gastos Ventas:**

En este rubro a Diciembre 31 de 2011 y 2010 se incluye lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos del personal	493.600,00	563.077,51
Honorarios profesionales	42.258,44	5.650,30
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	497.045,57	410.426,27
Publicidad	603.485,98	427.954,37
Comisiones a terceros	313.026,89	233.377,42
Gastos por reposición de tubería defectuosa, según convenio con Interagua Cía. Ltda.	-	954.407,07
Gastos de viaje y movilización	636.010,96	493.667,51
Fletes	248.812,50	298.978,75
Servicios básicos	65.178,23	38.539,56
Gastos de gestión	103.678,03	32.232,75
Seguros	124.091,95	33.100,07
Gastos de exportación	806.542,04	378.898,30
Papelería y útiles	30.530,46	7.348,46
Arriendo de inmuebles	36.195,79	24.540,85
Depreciaciones	291.957,89	113.049,57
Otros gastos	149.657,67	302.117,97
<b>Total</b>	<b>US\$ 4.222.772,98</b>	<b>4.317.988,73</b>

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO**  
**Diciembre 31, 2011**

(en US dólares)

**22. Gastos de Administración y generales:**

En este rubro se incluyen los siguientes gastos por el año terminado en Diciembre 31 de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	1.227.653,68	853.508,59
Honorarios profesionales	331.559,17	260.120,43
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	40.891,64	9.515,08
Publicidad	8.500,00	-
Comisiones a terceros	7.663,04	-
Impuestos y contribuciones	538.776,22	291.478,94
Gastos de viaje y movilización	110.106,69	107.080,81
Fletes	33.399,80	-
Servicios básicos	210.359,94	298.567,09
Gastos de gestión	9.346,24	4.944,67
Seguros	22.803,81	49.535,69
Papelería y útiles	2.649,94	14.668,25
Gastos bancarios	106.041,69	70.649,32
Depreciaciones	510.617,74	194.772,77
Provisión para jubilación patronal y desahucio	274.173,29	89.122,08
Otros gastos	547.967,39	364.230,51
<b>Total</b>	<b>US\$ 3.092.310,20</b>	<b>2.508.194,23</b>

